



SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORT TRIMESTRIAL

— ÎNTOCMIT LA 30 SEPTEMBRIE 2022 —

În conformitate cu Legea nr. 24/2017, Legea nr. 74/2015, Legea nr. 243/2019,
Regulamentul ASF nr. 10/2015, Regulamentul ASF nr. 7/2020, Regulamentul ASF nr.
5/2018 și Norma ASF nr. 39/2015



CUPRINS

1. INFORMAȚII GENERALE	2
2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE	3
3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2022	4
4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA	10
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE	13
6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2022	22
7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2022	23
8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	27
9. ANEXE	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 1 - Situații Financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2022 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare - neauditate 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 2 - Situația activelor și datoriilor la 30 septembrie 2022 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anexa 3 - Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2022 - întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020 	

1. INFORMAȚII GENERALE

DENUMIRE	Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. (denumită în cadrul raportului „SIF Banat-Crișana” sau „Societatea”)
TIP DE SOCIETATE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ societate pe acțiuni, persoană juridică română cu capital integral privat ▪ constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018 și în calitate de fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR) – Autorizația nr. 130/01.07.2021
CAPITAL SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 51.542.236,30 lei - capital social subscris și vărsat ▪ 515.422.363 acțiuni emise; 507.510.056 în circulație la 30.09.2022 ▪ 0,10 lei pe acțiune valoare nominală
ÎNREGISTRĂRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Număr în Registrul Comerțului J02/1898/1992 ▪ Cod Unic de Înregistrare 2761040 ▪ Număr Registru ASF AFIAA PJR07.1AFIAA / 020007 / 09.03.2018 ▪ Număr Registru ASF FIAIR PJR09FIAIR / 020004 / 01.07.2021 ▪ Codul de identificare a entității juridice (LEI) 254900GAQ2XT8DPA7274
ACTIVITATE PRINCIPALĂ	<p>Domeniul principal de activitate este: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii, cod CAEN 64, iar obiectul principal de activitate este Alte intermedieri financiare n.c.a., cod CAEN 6499. Obiectul de activitate al societății constă în:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) administrarea portofoliului; b) administrarea riscurilor; c) alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.
PIAȚA DE TRANZACȚIONARE	Societatea este listată din 1 noiembrie 1999 pe piața reglementată a Bursei de Valori București (BVB) - categoria Premium - simbol SIF1
AUDITOR FINANCIAR	Deloitte Audit S.R.L.
DEPOZITAR	Banca Comercială Română (BCR)
REGISTRUL ACȚIUNILOR ȘI ACȚIONARILOR	Depozitarul Central S.A. București
SEDIUL CENTRAL	Arad , Calea Victoriei nr. 35 A, 310158, România TEL +40257 304 438 FAX +40257 250 165 EMAIL sifbc@sif1.ro WEB www.sif1.ro
SUCURSALE	SIF Banat-Crișana SA Arad-Sucursala București-Rahmaninov Str. S. V. Rahmaninov, nr. 46-48, et. 3, sector 2, 020199, București

CONTACT Relația cu Investitorii: email investitori@sif1.ro **tel** 0257 304 446

2. PRINCIPALE INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE

PRINCIPALE POZIȚII BILANȚIERE [milioane lei]		
	31.12.2021	30.09.2022
Total active, din care	3.607,39	3.129,30
Total active financiare	3.579,13	3.094,11
Capitaluri proprii	3.416,13	2.996,07
Total datorii	191,26	133,23

PERFORMANȚA FINANCIARĂ [milioane lei]		
	30.09.2021	30.09.2022
Venituri operaționale	125,61	172,51
Câștiguri(Pierderi) din investiții	224,53	(143,13)
Cheltuieli operaționale	14,94	14,45
Profit/(Pierdere) brut/ă	335,20	14,93
Profit/(Pierdere) net/ă	321,60	7,27

PERFORMANȚA ACȚIUNILOR ȘI A ACTIVULUI NET		
	31.12.2021	30.09.2022
Preț acțiune (la finalul perioadei, în lei)	2,5400	2,4500
Valoare activ net* / acțiune (lei)	6,7170	5,8902
Activ net contabil / acțiune (lei)	6,7311	5,9035
Valoare nominală a acțiunii (lei)	0,1	0,1
Număr total de acțiuni emise	515.422.363	515.422.363
Număr acțiuni în circulație**	507.510.056	507.510.056

* calculată conform reglementărilor ASF

** numărul de acțiuni determinat având în vedere și acțiunile proprii răscumpărate de Societate

DATE OPERAȚIONALE		
	31.12.2021	30.09.2022
Număr angajați permanenți	34	32
Număr sucursale	1	1

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI la 30 septembrie 2022		
	număr acționari	dețineri
Persoane fizice române	5.739.622	39,70%
Persoane fizice străine	2.113	0,33%
Persoane juridice române	113	38,69%
SIF Banat-Crișana	1	1,54%
Persoane juridice străine	25	19,74%
TOTAL	5.741.874	100%

3. PORTOFOLIUL LA 30 SEPTEMBRIE 2022

Obiectivul și politica de investiții

Strategia investițională a SIF Banat-Crișana urmărește maximizarea performanțelor portofoliului în vederea creșterii valorii activelor administrate și a veniturilor din investiții.

Obiectivul financiar este fructificarea unui randament agregat al portofoliului generat din câștig de dividend și câștig de capital.

SIF Banat-Crișana are ca obiectiv administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit.

Alocările strategice pe clase de active și în interiorul fiecărei clase se bazează pe evaluări ale atractivității individuale a oportunităților de investiții, în condițiile mediului macroeconomic și de piață existente la momentul respectiv.

Investițiile se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Procesul de luare a deciziilor investiționale este formalizat prin proceduri interne și nivele de competențe aprobate de Consiliul de Administrație al societății. Societatea aplică o strategie de ieșire adaptată specificului fiecărei investiții în parte, definită pe baza strategiei aplicate, obiectivelor investiționale, condițiilor tranzacției de ieșire.

Pe parcursul perioadei de raportare, SIF Banat-Crișana a administrat un portofoliu complex, compus din următoarele categorii principale de instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni și unități de fond.

Analizând factorii și elementele care generează efecte asupra activității investiționale și asupra domeniilor în care SIF Banat-Crișana are expuneri, obiectivele urmărite în trimestrul III al anului 2022 au continuat strategia investițională aprobată de acționari, având ca direcții majore:

- calibrarea portofoliului pe active/instrumente financiare ce beneficiază de pe urma unui context inflaționist
- continuarea restructurării portofoliului prin reducerea expunerilor minoritare care nu se încadrează în strategia investițională a Societății
- management activ în participațiile majoritare pentru dezvoltarea afacerilor și a performanțelor acestora
- menținerea unui portofoliu diversificat
- integrarea riscului de durabilitate
- menținerea transparenței și a unei bune guvernante corporative

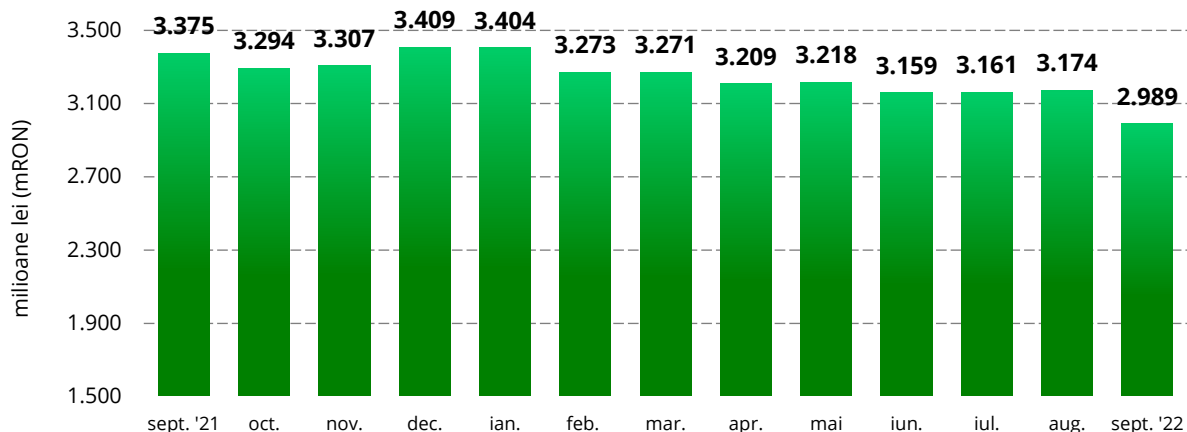
Valoarea activului net

Valoarea activului net (VAN) al SIF Banat-Crișana a fost de **2.989,34 milioane lei** la 30 septembrie 2022, cu 5,66% sub valoarea de 3.158,63 milioane lei înregistrată la 30 iunie 2022 și cu 12,92% sub valoarea la 30 septembrie 2021 (3.375,48 milioane lei).

Valoarea activului net pe acțiuni (VUAN) a fost de **5,8902 lei** la 30 septembrie 2022 (30 iunie 2022: 6,2238 lei).

EVOLUȚIA LUNARĂ A VALORII ACTIVULUI NET

SEPTEMBRIE 2021 - SEPTEMBRIE 2022



Calculul VAN și VUAN se efectuează de către SIF Banat-Crișana cu o frecvență lunară, valorile fiind certificate de către banca depozitară Banca Comercială Română (BCR). Pe parcursul trimestrului III 2022, evaluarea activelor pentru calculul activului net al SIF Banat-Crișana s-a realizat în deplină conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Rapoartele lunare privind VAN s-au comunicat către Bursa de Valori București și Autoritatea de Supraveghere Financiară-Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, fiind publicate pe pagina de internet a SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, în termenul legal (15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea).

Metodologia de calcul a valorii activului net

SIF Banat-Crișana, în calitate de *Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail* (F.I.A.I.R.) începând cu data de 1 iulie 2021, calculează valoarea activului net în conformitate cu prevederile *Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* cu modificările și completările ulterioare. Formatele de raportare privind *situația activelor și datoriilor*, respectiv *situația detaliată a investițiilor*, aferente perioadei de raportare respectă conținutul stabilit prin anexa nr. 10, respectiv anexa nr. 11 la *Regulamentul ASF nr. 7/2020*, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit Regulamentului ASF nr. 7/2020, valoarea activului net al unui F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor și a veniturilor înregistrate în avans. În calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente (incluzând impozitul pe profit amânat), precum și provizioanele constituite.

Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa 10 la Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Pe tot parcursul trimestrului III 2022, evaluarea activelor pentru calculul activului net s-a efectuat în conformitate cu reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, fiind respectate prevederile Regulamentului ASF nr. 10/2015 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit acestor reglementări:

- Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate:
 - a) La prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
 - b) Prin excepție de la prevederile de la litera a) de mai sus, în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de SIF Banat-Crișana, în baza unei judecăți de valoare prudențiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective sunt evaluate în activul SIF Banat-Crișana în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În trimestrul III 2022, Societatea a păstrat această metodă de evaluare în cazul următoarelor companii din portofoliu: SIF Imobiliare PLC (SIFI), SIF Hoteluri SA (CAOR) și IAMU SA (IAMU).
- Valorile mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune ce rezultă din ultimele situații financiare anuale, respectiv valoarea capitalurilor proprii cuprinse în raportările lunare către BNR în cazul instituțiilor de credit.
- În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ, în care SIF Banat-Crișana deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective sunt evaluate în activul net al SIF Banat-Crișana exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Aceste societăți sunt prezentate într-o anexă distinctă în cadrul Situației detaliate a portofoliului.
- Instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență, lichidare judiciară sau de reorganizare sunt evaluate la valoare zero până la finalizarea procedurii.
- Valorile elementelor non-portofoliu luate în calculul activului net sunt evaluate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”).

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliul societății sunt prezentate pe website-ul societății, la adresa www.sif1.ro, în cadrul documentelor de funcționare ca FIAIR și anume: Prospectul simplificat, respectiv Regulile fondului, din secțiunea *Governanță Corporativă* › FIAIR, precum și în secțiunea *Investiții* › Activul net › Metode de evaluare a activelor.

Structura portofoliului

Limitele și restricțiile investiționale incidente operațiunilor derulate de SIF Banat-Crișana pe parcursul trimestrului III 2022 au respectat dispozițiile legale aplicabile, instituite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, având în vedere că în conformitate cu prevederile acestei legi SIF Banat-Crișana se clasifică ca Fond de Investiții Alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAIR).

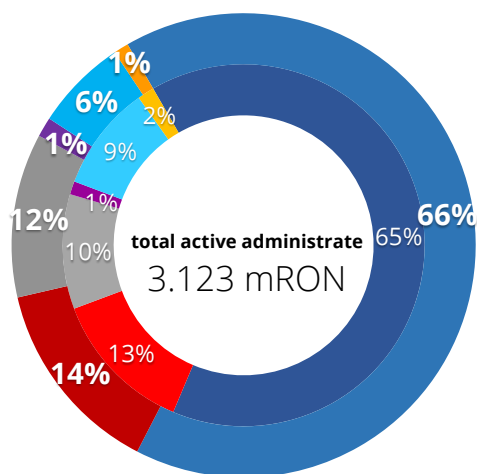
Pe parcursul perioadei de raportare nu au fost înregistrate încălcări ale limitelor investiționale prudențiale reglementate.

Situația detaliată a investițiilor SIF Banat-Crișana la data de 30 septembrie 2022, întocmită în conformitate cu anexa 11 din Regulamentul nr. 7/2020, este anexată prezentului raport.

Valoarea totală a activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2022 este de **3.123 milioane lei**, cu 15,27% sub valoarea la 31 decembrie 2021, deprecierea fiind determinată de scăderea cotațiilor bursiere ale principalelor dețineri din portofoliu.

Valoarea portofoliului de acțiuni (deținut în companii listate și nelistate) reprezenta **80%** din totalul activelor administrate de SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2022, cifrându-se la **2.489,34 milioane lei**. La 30 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana deținea *participații majoritare* - peste 50% din capitalul social al emitentului - în 13 companii, cu o valoare însumată de 1.031,24 milioane lei, reprezentând 41% din valoarea portofoliului de acțiuni (34,5% din VAN).

ACTIVELE ADMINISTRATE DE SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2022 categorii de active (pondere în total active)



■ acțiuni listate

în valoare de **2.058,32 mRON**
(31.12.2021: 2.328,99 mRON)

■ acțiuni nelistate

în valoare de **431,02 mRON**
(31.12.2021: 466,21 mRON)

■ unități de fond nelistate

în valoare de **357,08 mRON**
(31.12.2021: 369,18 mRON)

■ obligațiuni corporative

în valoare de **42,81 mRON**
(31.12.2021: 42,38 mRON)

■ depozite bancare + disponibil

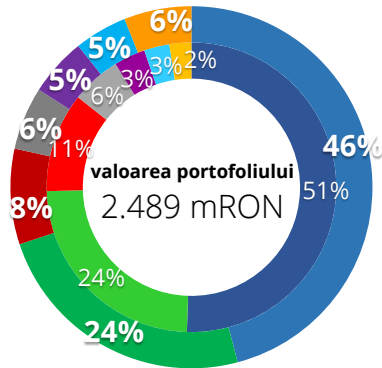
în valoare de **200,75 mRON**
(31.12.2021: 339,36 mRON)

■ creanțe și alte active

în valoare de **32,59 mRON**
(31.12.2021: 54,07 mRON)

Notă: valori calculate la 30 septembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe sectoare



■ financiar - bancar

dețineri în **13** emitenți, în valoare de **1.142,09 mRON**
(31.12.2021: 13 emitenți, în valoare de 1.411,53 mRON)

■ comerț - imobiliare

dețineri în **12** emitenți, în valoare de **598,04 mRON**
(31.12.2021: 12 emitenți, în valoare de 672,83 mRON)

■ farmaceutice

dețineri în **2** emitenți în valoare de **212,20 mRON**
(31.12.2021: 2 emitenți în valoare de 310,57 mRON)

■ celuloză și hârtie

dețineri în **4** emitenți, în valoare de **140,04 mRON**
(31.12.2021: 4 emitenți în valoare de 154,97 mRON)

■ industria ospitalității (hoteluri și restaurante)

dețineri în **4** emitenți în valoare de **129,51 mRON**
(31.12.2021: 4 emitenți, în valoare de 97,65 mRON)

■ energie - utilități

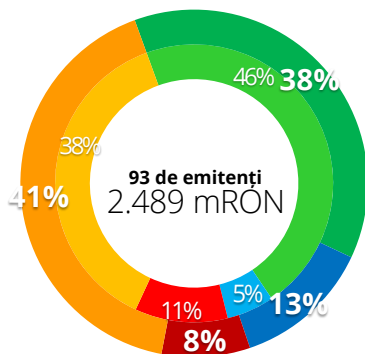
dețineri în **5** emitenți, în valoare de **117,69 mRON**
(31.12.2021: 6 emitenți în valoare de 79,31 mRON)

■ alte industrii și activități

dețineri în **53** de emitenți, în valoare de **149,76 mRON**
(31.12.2021: 57 de emitenți, în valoare de 68,34 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structura pe categorii de dețineri



■ până la 5%

dețineri în **29** de emitenți
valoare totală **934,72 mRON** (31.12.2021: 32 de emitenți, 1.289,29 mRON)

■ 5-33%

dețineri în **48** de emitenți
valoare totală **318,43 mRON** (31.12.2021: 50 de emitenți, 154,67 mRON)

■ 33-50%

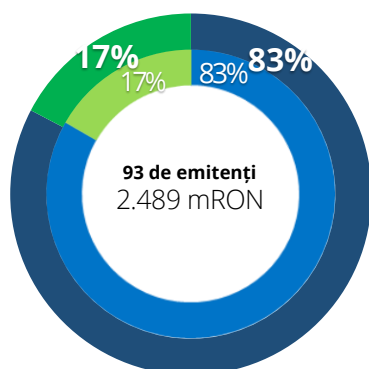
dețineri în **3** emitenți
valoare totală **204,95 mRON** (31.12.2021: 3 emitenți, 301,99 mRON)

■ peste 50%

dețineri majoritare în **13** emitenți
valoare totală **1.031,24 mRON** (31.12.2021: 13 emitenți, 1.049,23 mRON)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - în funcție de lichiditate



■ societăți listate

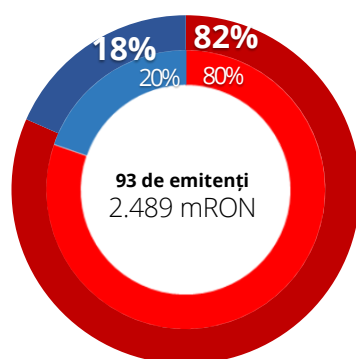
2.058,32 mRON (31.12.2021: 2.328,99 mRON) valoarea deținerilor în **32** de emitenți (31.12.2021: 34)

■ societăți nelistate

431,02 mRON (31.12.2021: 466,21 mRON) valoarea deținerilor în **61** de emitenți (31.12.2021: 64)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - expunere geografică



■ România

2.031,50 mRON (31.12.2021: 2.244,03 mRON) valoarea deținerilor în **91** de emitenți (31.12.2021: 96)

■ piețe externe

457,83 mRON (31.12.2021: 551,16 mRON) valoarea deținerilor în **2** emitenți (31.12.2021: 2): Austria (1 emitent – Erste Bank), Cipru (1 emitent – SIF Imobiliare)

Notă: procentele din grafic reprezintă ponderile fiecărei categorii în portofoliul de acțiuni, valori calculate la 30 septembrie 2022 (inelul exterior al graficului), respectiv 31 decembrie 2021 (inelul interior al graficului) conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014, nr. 10/2015 și nr. 7/2020

TOP 10 SOCIETĂȚI DIN PORTOFOLIUL SIF BANAT-CRIȘANA la 30 septembrie 2022

Emitent (simbol bursier)	Domeniu de activitate	Deținere	Valoare* [lei]	% din VAN
1 Banca Transilvania (TLV)	financiar-bancar	4,78%	564.516.429	18,88%
2 SIF Imobiliare Plc (SIFI)	imobiliare	99,99%	345.788.703	11,57%
3 SIF1 IMGB	imobiliare	99,92%	209.731.386	7,02%
4 Biofarm (BIO)	ind. farmaceutică	36,75%	204.946.668	6,86%
5 SIF Muntenia (SIF4)	financiar	17,93%	170.906.244	5,72%
6 BRD Groupe Société Générale (BRD)	financiar-bancar	1,95%	151.132.017	5,06%
7 Vrancart (VNC)	ind. celulozei și hârtiei	75,50%	139.472.026	4,67%
8 Erste Group Bank AG (EBS)	financiar-bancar	0,23%	112.045.360	3,75%
9 OMW Petrom (SNP)	energie-utilități	0,35	81.871.904	2,74
10 SAI Muntenia Invest	financiar (AFIA)	99,98%	78.694.262	2,63%
TOTAL			2.059.104.999	68,88%

* calculată conform Regulamentelor ASF nr. 9/2014 (art. 113-122), nr. 10/2015 și nr. 7/2020

4. ACȚIUNILE EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

CARACTERISTICILE ACȚIUNILOR EMISE DE SIF BANAT-CRIȘANA

Număr total de acțiuni emise (30 septembrie 2022)	515.422.363
Număr de acțiuni în circulație (30 septembrie 2022)	507.510.056
Valoare nominală	0,1000 lei /acțiune
Tipul acțiunilor	comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile
Piața de tranzacționare	Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București (BVB), categoria Premium
Simbol BVB	SIF1
Identificator internațional	Bloomberg BBGID: BBG000BMN388
Cod ISIN	ROSIFAACNOR2
Indici care conțin acțiunea SIF1	Indicii BVB: BET-FI, BET-BK, BET-XT, BET-XT-TR și BET-XT-TRN

Indicii BVB care conțin SIF1:

BET-FI este primul indice sectorial al BVB și reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare (SIF-urile și Fondul Proprietatea) tranzacționate pe piața reglementată BVB. Variația indicelui BET-FI în trimestrul III 2022: -5,78% iar în anul 2022: -9,54%. Pondere SIF1 în BET-FI: 18,29% (septembrie 2022).

BET-BK este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-float-ului celor mai lichide societăți listate pe piața reglementată a BVB, ce poate fi folosit ca benchmark de către administratorii de fonduri, dar și de alți investitori instituționali, metodologia de calcul reflectând cerințele legale și limitele de investiții ale fondurilor. Variația indicelui BET-BK trimestrul III 2022: -11,06% iar în anul 2022: -20,59%. Pondere SIF1 în BET-BK: 2,54% (septembrie 2022).

BET-XT este un indice blue-chip și reflectă evoluția prețurilor celor mai lichide 25 de companii tranzacționate în segmentul de piață reglementată, inclusiv SIF-urile, ponderea maximă a unui simbol în indice fiind de 15%. Variația indicelui BET-XT în trimestrul III 2022: -12,57% iar în anul 2022: -17,46%. Pondere SIF1 în BET-XT: 2,57% (septembrie 2022).

BET-XT-TR este varianta de tip total return a indicelui BET-XT, reflectând atât evoluția prețurilor companiilor componente, cât și dividendele oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TR în trimestrul III 2022: -10,30% iar în anul 2022: -9,87%. Pondere SIF1 în BET-XT-TR: 2,83% (septembrie 2022).

BET-XT-TRN este varianta de tip net total return a indicelui BET-XT. Indicele BET-XT-TRN reflectă atât evoluția prețurilor companiilor componente cât și a reinvestirii dividendelor nete oferite de acestea. Variația indicelui BET-XT-TRN în trimestrul III 2022: -10,42% iar în anul 2022: -10,29%. Pondere SIF1 în BET-XT-TRN: 2,83% (septembrie 2022).

Acțiunile SIF1 la BVB

În perioada ianuarie – septembrie 2022, titlul SIF1 s-a tranzacționat la BVB în cadrul a 189 de ședințe de tranzacționare.

Prețul acțiunilor SIF1 a scăzut cu 2,39%, de la un curs de 2,5100 lei (prețul de închidere în 3 ianuarie 2022, prima ședință de tranzacționare a anului), la 2,4500 lei (prețul de închidere în 30 septembrie). Prețul maxim atins a fost de 2,5600 lei în ședința de tranzacționare din data de 4 ianuarie, minimul înregistrându-se în ședința de tranzacționare din 4 martie, când prețul SIF1 a scăzut la 2,1000 lei pe acțiune (preț de închidere), plaja de tranzacționare între maximul și minimul perioadei fiind de 21% (luând în calcul valorile înregistrate la închiderea ședințelor de tranzacționare).

Volumul maxim zilnic de acțiuni SIF1 tranzacționate pe piața principală Regular (REGS) a fost de 5.553.251, înregistrat în 17 ianuarie 2022.

Lichiditatea titlului SIF1 a scăzut față de perioada similară a anului precedent, tranzacționându-se în total 16.646.148 de acțiuni, reprezentând 3,23% din totalul acțiunilor emise. În 166 din cele 189 de ședințe volumul de acțiuni transferat a fost sub 100.000 de unități. Valoarea totală a acțiunilor tranzacționate pe piața principală Regular în perioada analizată a fost de 40.592.630 lei.

Pe piața „DEAL” s-au realizat 4 tranzacții, în total cu 13.784.559 de acțiuni, valoarea acestora a fost de 34,32 milioane lei.

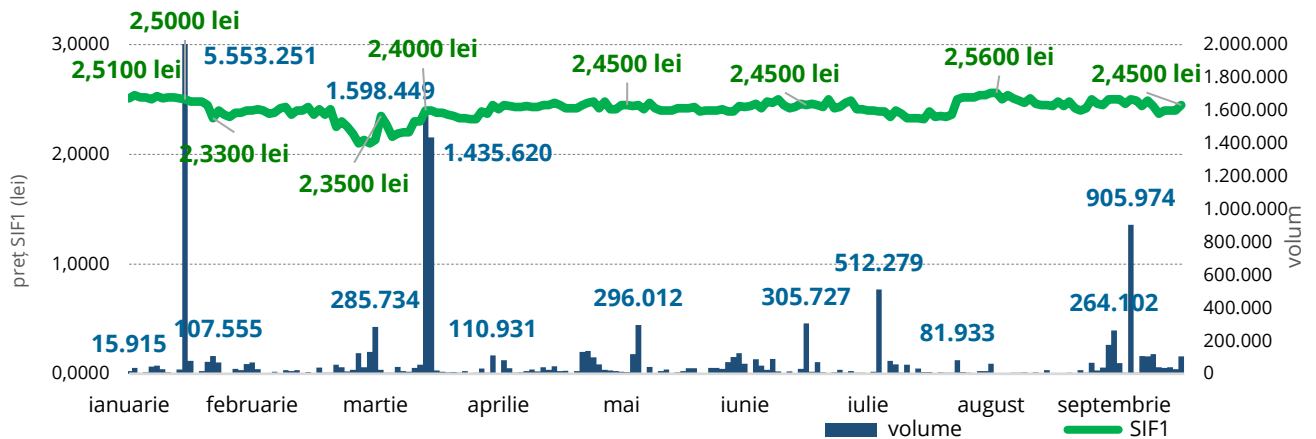
Capitalizarea bursieră a titlului SIF1 a fost de 1.262,78 milioane lei în 30 septembrie 2022 (calculată la prețul de închidere, pentru total acțiuni emise).

ACȚIUNILE SIF1 LA BVB

	2017	2018	2019	2020	2021	T3 2022
Preț (lei, la închiderea ședinței)						
minim	1,8520	1,9800	1,9550	1,8450	2,1700	2,1000
maxim	2,8200	3,0600	2,8800	2,9900	2,8300	2,5600
final de perioadă	2,7700	2,0400	2,7300	2,2000	2,5400	2,4500
Profit net per acțiune (lei)	0,134	0,149	0,309	0,179	0,754	0,0143
Preț / Profit net per acțiune	20,7	13,7	8,9	12,29	3,36	171,33
VAN per acțiune (lei)	5,0111	4,3067	5,2959	5,6051	6,7170	5,8902
Dividend (lei/acțiune)	-	-	-	-	-	0,06
Capitalizare bursieră* (mil. lei)	1.440,40	1.055,62	1.412,67	1.133,93	1.309,17	1.262,78

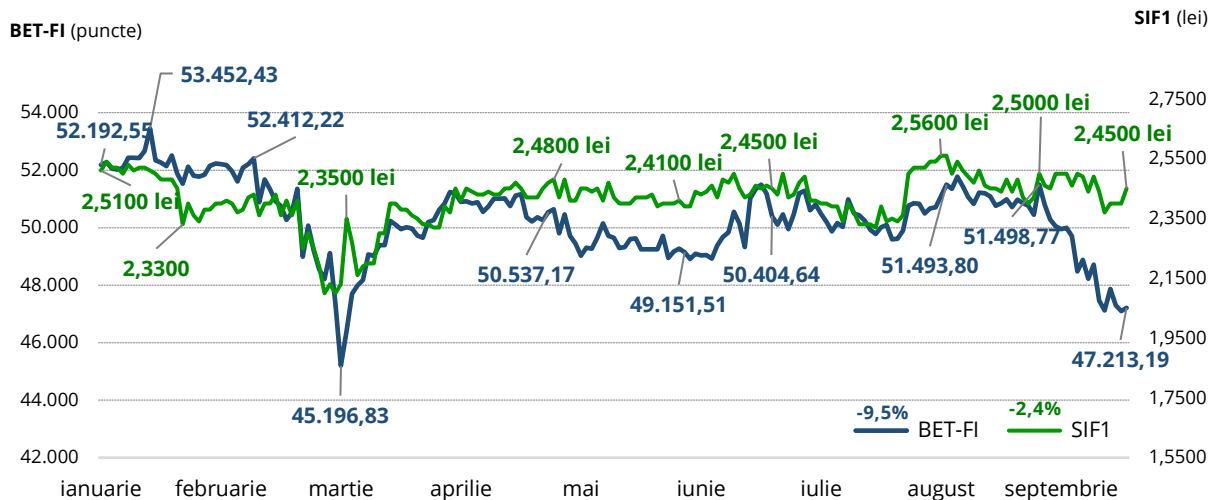
* calculată la prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a perioadei

PREȚUL ACȚIUNILOR SIF1 ȘI VOLUMUL TRANZACȚIONAT ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2022



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

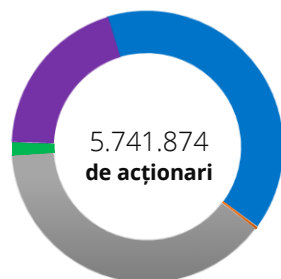
EVOLUȚIA COTAȚIEI SIF1 ȘI A VALORII INDICELUI BET-FI ÎN IANUARIE - SEPTEMBRIE 2022



valorile evidențiate sunt la închiderea ședințelor de tranzacționare

La 30 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana avea 5.741.874 de acționari, conform datelor raportate de Depozitarul Central SA București, societatea care ține registrul acționarilor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI
în funcție de deținerile la 30 septembrie 2022



■ 39,70%
persoane fizice române
(5.739.622 de acționari)

■ 38,69%
persoane juridice române
(113 acționari)

■ 1,54%
SIF Banat-Crișana
(societatea deține 7.912.307
acțiuni proprii)

■ 0,33%
persoane fizice nerezidente
(2.113 acționari)

■ 19,74%
persoane juridice nerezidente
(25 de acționari)

Istoricul distribuțiilor de dividende din profitul net înregistrat de Societate în exercițiile financiare 2019-2021

Exercițiul financiar pentru care s-a făcut distribuția	2019	2020	2021
Profit net (mil. lei)	159,49	92,12	387
Număr total de acțiuni	517.460.724	515.422.363	515.422.363
Dividende brute de plată (mil. lei)*	-	-	30,45
Dividende nete de plată (mil. lei)	-	-	29,24
Dividend brut pe acțiune (lei)	-	-	0,06
Rata de distribuire a dividendelor	-	-	7,87%
Stadiul plății la 30 septembrie 2022	-	-	65,44%

* conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Sistemul de administrare a riscurilor

SIF Banat-Crișana recunoaște expunerile sale la riscurile rezultate din operațiunile zilnice, precum și din realizarea obiectivelor sale strategice. În acest context, politica SIF Banat-Crișana privind administrarea riscurilor semnificative asigură cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri, în vederea menținerii lor la niveluri acceptabile în funcție de apetitul la risc al Societății și de capacitatea ei de a acoperi, absorbi sau diminua aceste riscuri.

Politica de administrare a riscurilor semnificative ale SIF Banat Crișana S.A. cuprinde toate elementele necesare operațiunilor de administrare a riscurilor asociate fiecărei poziții de investiții privind identificarea, evaluarea, administrarea și monitorizarea acestora în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză. Societatea are implementată o procedură documentată de *verificare prealabilă efectuării investițiilor*, care urmărește dacă procesul de investire/dezinvestire se desfășoară conform strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc asumat.

Profilul de risc și limitele de risc

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă atât la riscuri asociate instrumentelor financiare și ale piețelor pe care are expunere, precum și la anumite riscuri operaționale, acestea putându-se materializa în pierderi de capital sau în performanțe investiționale scăzute în raport cu riscurile asumate.

Strategia de administrare a riscurilor semnificative asumată de Consiliul de Administrație este bazată pe obiectivele privind administrarea riscurilor și urmărește trei parametri: apetitul la risc, profilul de risc și toleranța la risc.

Apetitul la risc

Potrivit Politicii de administrare a riscurilor semnificative Consiliul de administrație al SIF Banat-Crișana și-a asumat un apetit la risc mediu. Acest nivel reprezintă nivelul riscului pe care Societatea îl acceptă pentru expunerile noi, suplimentar față de riscul provenind din expuneri existente în portofoliul său.

Acest obiectiv are în vedere faptul că, în condiții de dificultăți economice, Societatea va accepta în mod obiectiv un nivel de risc mai ridicat provenind din expunerile existente ale portofoliului Societății, dar va lua toate măsurile necesare pentru reducerea apetitului la risc pentru expunerile noi (viitoare).

Apetitul de risc al firmei se conectează în mod clar la strategia generală de afaceri și la planul de activitate.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care se estimează că este expusă Societatea funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc definit. Prin administrarea riscurilor, profilul de risc nu este considerat ca fiind o măsură statică, ci o evaluare dinamică a riscurilor în evoluție, la o frecvență predeterminată care să protejeze cât mai solid portofoliul investițional expus la risc al Societății. Profilul de risc are rolul de a determina dimensiunea fiecărui risc semnificativ și a nivelului general de risc, pe baza unor indicatori relevanți, calitativi și cantitativi.

SIF Banat-Crișana nu folosește în acest moment instrumente tehnice pentru administrarea eficientă a portofoliului. Regulile sau prospectul nu exclud însă posibilitatea de a utiliza astfel de tehnici în viitor. Utilizarea acestora trebuie să îndeplinească întotdeauna cerințele legale aplicabile și nu vor conduce niciodată la eludarea cerințelor din politica de investiții și restricțiile în materie de investiții.

Consiliului de Administrație a aprobat încadrarea riscului global al Societății la nivel MEDIU corespunzător unui apetit la risc de nivel mediu.

Politica de administrare a riscului se bazează un sistem de limite folosite pentru monitorizarea și controlul riscurilor semnificative, conform profilului de risc și strategiei de investiții aprobate.

Profilul de risc se evaluează anual și este monitorizat în raport cu obiectivele privind nivelul de risc stabilit. În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu aceste obiective, precum și de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții se pot dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

Evaluarea profilului global de risc și stabilirea limitelor de risc s-a realizat pe baza informațiilor cuprinse în rapoartele de risc periodice și a testelor de stres. Suplimentar au fost realizate evaluări și la alte date intermediare, atunci când au fost constatate fluctuații mari ale VAN-ului SIF Banat-Crișana.

Obiectivele compartimentului Managementul Riscului pentru anul 2022 au în vedere atât identificarea unor situații generatoare de riscuri în activitatea asociată administrării portofoliului SIF Banat-Crișana și a riscurilor secundare acestuia, cât și evaluarea riscurilor cu respectarea riguroasă a reglementărilor specifice domeniului de activitate (atât locale cât și directivele și regulamentele europene) și adecvarea procedurilor de lucru la noile reglementări cu privire la activitatea AFIA/FIA.

Principalele riscuri la care este expusă Societatea

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt **riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul operațional, alte riscuri** (reputațional, strategic, de reglementare, aferent impozitării și mediului de afaceri).

În analiza riscurilor și a potențialului de materializare al acestora, toate participațiile semnificative ale Societății au fost structurate după portofolii relevante de instrumente financiare în 3 clase de instrumente astfel: (i) instrumente de capitaluri: acțiuni cotate, acțiuni necotate; (ii) instrumente de datorie: obligațiuni guvernamentale, obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, depozite bancare (plasamente), unități de fond emise de FIA, (iii) instrumente derivate cu scopul reducerii / acoperirii / administrării riscului.

Pentru riscurile asociate fiecărei clase de instrumente menționate, se aplică regulile de identificare, evaluare și monitorizare descrise în procedurile de risc specifice aprobate.

a) Riscul de piață

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței cauzate fie de factori specifici activității emitenților fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Cele patru subcategorii de risc de piață specifice portofoliilor de instrumente financiare, sunt: *riscul de preț/poziție, riscul de volatilitate a ratei dobânzii, riscul valutar și riscul de concentrare.*

Riscul portofoliului PROXI-85, referință pentru riscul de preț la nivelul portofoliului de acțiuni tranzacționate, este analizat în comparație cu riscul total al indicelui BET-BK ca o previziune în viitor a volatilităților. Indicatorul de risc utilizat, valoarea la risc VaR (99%, 1M), este monitorizat atât pentru portofoliu, pentru o referință (*benchmark* – indicele BET-BK) sau portofoliu activ / diferență.

La 30.09.2022 VaR pentru portofoliul PROXI-85 a fost de 11,18% din valoare de piață de 1.737,099 milioane lei. *Tracking-error*, care indică gestiunea activă și reprezintă riscul pentru partea din portofoliu PROXI-85 diferită de indicele de referință BET-BK, a fost de 5,74% iar *Expected shortfall (Conditional VaR)*, care indică pierderea potențială a portofoliului în cazuri extreme de depășire a nivelului de încredere de 99%, a fost de 13,95%, în creștere față de finalul anului 2021.

În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica Societății este să investească în instrumente financiare în general pe termen scurt, reducând astfel parțial atât riscul de fluctuație, cât și riscul diferențelor de scadență (Societatea neavând datorii cu maturități de peste 1 an).

Doar o pondere redusă din activul net (1,37%) este plasată în obligațiuni corporative ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri

limitate la variațiile valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominante ale ratelor dobânzii din piață.

Societatea nu a utilizat instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Sunt supuse riscului valutar instrumentele financiare denumite în euro: acțiuni și obligațiuni corporative, precum și instrumentele monetare: depozite și conturi curente. Sumele reprezentând soldul conturilor curente deschise în alte valute decât EURO (GBP și USD) sunt de nivelul miilor de lei, nerelevante pentru analiza de risc valutar.

Societatea a efectuat tranzacții în perioada ianuarie-septembrie 2022 atât în moneda românească (Leul), cât și în valută (Euro), moneda românească a fluctuat comparativ cu monedele străine, valoarea medie a cursului EURRON pentru anul 2022 fiind de 4,9347 față de media anului 2021 de 4,9208. Valoarea expunerii portofoliului Societății la riscul valutar reprezintă o pondere de 19,99% din total active la septembrie 2022. Începând cu luna iulie 2022 în calculul expunerii la riscul valutar a fost introdusă valoarea SIF Imobiliare PLC, conform solicitării formulate de echipa de control ASF în urma controlului periodic efectuat, astfel expunerea a crescut față de finalul anului 2021. Prin programul investițional inițiat în anul 2022 s-au derulat tranzacții în valoare totală de peste 300 milioane lei, sursa principală de finanțare fiind activele cu lichiditate ridicată (ct. Curente și depozitele în EUR) nefiind vândute active cu lichiditate de rezervă.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiului financiar prezentat.

Politica Societății de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Această politică de diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Sursa principală de risc la nivel de portofoliu rămâne portofoliul de participații financiar-bancare, emitenții din sectorul bancar și instrumentele financiare emise (instrumente de capital, depozite și conturi curente) au o pondere de 33,05% în TA la 30.09.2022. Scăderea expunerii se datorează în principal scăderii prețurilor acțiunilor bancare cotate (TLV, EBS și BRD) și a pieței de capital în general datorită retragerii investitorilor spre instrumente de economisire mai sigure de tipul titlurilor de stat care au randamente mai ridicate datorită evenimentelor externe bursei (criza energetică, context inflaționist, conflict armat care a marcat întregul continent). Băncile sunt cele mai expuse riscului sistemic și de contagiune în situații de criză, un aspect pozitiv al acestor dețineri este caracterul lichid al investiției.

b) Riscul de lichiditate

Societatea menține cu atenție un nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând atent seama de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori de piață.

În procesul de administrare a riscului se analizează distinct lichiditatea portofoliului de instrumente financiare de riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată al Societății.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată ale societății este foarte redus, datoriile curente (inclusiv distribuția dividendelor SIF1 începând cu luna iulie 2022) putând fi acoperite imediat de soldul conturilor curente și depozitele plasate pe termene scurte. Indicatorul de lichiditate (LCR brută) este de 17,32, ceea ce indică o valoare a activelor mai mare față de valoarea datoriilor curente.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor, având în vedere contribuția marginală a fiecărui activ care poate avea un impact semnificativ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care Societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Valoarea activelor cu o perioadă de lichidare pe intervalele scurte până în 30 zile a scăzut la 10,16% din TA (de la 11,88% din TA la dec. 2021) pe fondul scăderii prețurilor acțiunilor bancare cotate (EBS) și a programului de investiții derulat în primul trimestru. Activele cu o perioadă de lichidare în intervalul de peste 365 zile reprezintă 81,34% din TA (de la 83,88% din TA la dec. 2021) odată cu scăderea lichidității acțiunilor TLV.

Societatea are implementate proceduri și politici care instituie măsuri adecvate de măsurare a lichidității în vederea evaluării riscurilor cantitative și calitative ale pozițiilor și ale investițiilor preconizate care au un impact semnificativ asupra profilului de lichiditate al portofoliului de active, pentru a permite măsurarea în mod corespunzător a efectelor acestora asupra profilului global de lichiditate, inclusiv prin simularea situațiilor de criză de lichiditate (LST).

Bufferul de lichiditate a fost de 11,07% din TA cu limită la nivelul de minim 7% din totalul activelor.

Pentru limitarea / evitarea riscului de lichiditate, Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al activelor și pasivelor și va adopta în permanență o politică prudențială privind ieșirile de numerar.

c) Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit și contraparte ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe.

Numerarul deținut de Societate, care nu este investit în companiile din portofoliu sau în titluri de stat, poate fi plasat în depozite bancare pe termen scurt. Riscul de credit este de asemenea diminuat și prin plasarea disponibilităților bănești ale Societății în mai multe bănci. În anul 2022 depozitele bancare au fost constituite la primele instituții bancare din sistem, cu rating similar sau apropiat de ratingul de țară (BBB+ și BB+, confirmate de Agenția de rating Fitch în decembrie 2021 și aprilie 2022).

Administrarea riscului de credit se realizează prin monitorizarea îndeaproape și în mod constant a expunerilor la riscul de credit astfel încât Societatea să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Diversificarea expunerilor la nivelul sectorului bancar se realizează atât prin plasamentele în depozite pe termen scurt și mediu cât și păstrarea lichidităților în moneda euro. În condiții de inflație și lipsa de lichiditate din piața interbancară, băncile oferă dobânzi pe termene scurte apropiate de ratele de referință ROIBID/ROBOR și odată cu creșterea dobânzii EURIBOR de către banca central europeană BCE dobânzile la euro practicate sunt pozitive.

Evaluarea indicatorilor de risc de credit al contrapărții funcție de expunerea pe emitenți necotați sau fără rating și funcție de expunerea pe sectoare de activitate duce la concluzia că aceștia se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Societatea nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare derivate (cotate sau OTC) astfel că nu este supusă riscului de contrapartidă.

d) Riscul operațional

Obiectivul Societății de a gestiona riscul operațional astfel încât să conducă la limitarea pierderilor financiare, de a nu-și leza reputația, de a-și atinge obiectivul investițional și de a genera beneficii pentru investitori a fost îndeplinit pe întreg parcursul anului.

Limitele de risc pentru subcategoriile de risc operațional (juridic, profesional, proces/model și asociat activităților externalizate) sunt stabilite ca urmare a evaluării indicatorului de risc (KRI), apetitul la riscul operațional fiind mediu.

În anul 2022 nu au fost înregistrate incidente de natura riscului operațional generate de sistemele informatice. Toate sistemele informatice importante respectă cerințele art. 16. din Norma ASF nr. 4 / 2018, asigurând integritatea, confidențialitatea, autenticitatea și disponibilitatea datelor în concordanță cu categoria de risc a sistemului informatic important definită intern.

În condițiile menținerii riscului pandemic asupra sănătății și securității angajaților, la nivelul Societății este activ Planul de continuitate a afacerii fiind respectate și aplicate cu strictețe măsurile prevăzute astfel încât să poată fi prevenite din timp sincopete în activitatea operațională.

Riscul de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)

Societatea se asigură că ia măsurile corespunzătoare pentru identificarea și evaluarea riscurilor referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului, luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți, țări sau zone geografice, produse, servicii, tranzacții sau canale de distribuție, proporționale cu natura și dimensiunea activității sale. Evaluarea riscurilor SB/FT asociate clienței SIF Banat-Crișana se realizează atât la inițierea unei relații de afaceri cât și ulterior tranzacției, dacă pe parcursul acesteia se modifică unul din factorii de risc.

Evaluarea riscului de SB/FT la nivelul SIF Banat-Crișana, realizat pe baza relațiilor de afaceri derulate în anul 2022, indică un profil de risc de SB/FT scăzut. Au fost aplicate măsuri simplificate de cunoaștere a clienței și de monitorizare normală a relației de afaceri. Riscul rezidual total rămas după ce controalele interne au fost aplicate riscului inerent duce la concluzia că expunerea SIF Banat-Crișana la riscul de SB/FT este scăzut.

e) Alte riscuri la care este supusă Societatea

Evaluarea internă a altor tipuri de riscuri neincluse în categoriile principale (piață, credit, lichiditate, operațional) constă în aprecierea calitativă a acestora funcție de impactul pe care l-ar putea provoca asupra veniturilor, cheltuielilor și valorii activelor Societății.

Din perspectiva managementului riscurilor, *riscul reputațional* poate fi împărțit în două clase importante: (i) convingerea că Societatea își va îndeplini promisiunile față de acționari și investitori; (ii) convingerea că Societatea își desfășoară afacerile în mod corect și urmează practicile etice.

În ceea ce privește gestionarea eficientă a evenimentelor care pot da naștere riscului reputațional, compartimentul Managementul Riscului a monitorizat imaginea Societății în mass-media în vederea identificării oricăror evenimente/zvonuri care ar putea genera risc reputațional și corelarea acestora cu evoluția prețului acțiunilor la BVB.

Evoluția cotației SIF1 a fost în ton cu evoluția pieței de capital în perioada ianuarie-septembrie 2022. Volumele tranzacționate sunt mai mici față de cele din perioada similară a anului 2021, în 88% din cele 189 zile de tranzacționare au fost înregistrate volume de tranzacționare <100K, volumul mediu zilnic tranzacționat în 2022 fiind de 88.075 acțiuni. Astfel, evaluarea riscului reputațional se încadrează în **nivelul de risc scăzut** pentru trimestrul III. În momentul de față există o relație directă între evoluția prețului SIF1 la BVB și lichiditatea pieței, scăderea generalizată a indicilor de la BVB înregistrată în luna septembrie se datorează retragerii investitorilor spre instrumente de economisire mai sigure de tipul titlurilor de stat care au randamente mai ridicate.

Politica Societății referitoare la *riscul strategic* se referă la stabilirea de obiective strategice raționale pe termen lung, structura de conducere va adopta în permanență o politică prudentială pentru limitarea / evitarea riscului strategic și va urmări continuu evoluția pieței în raport cu operațiunile bugetate.

Potrivit metodologiei de evaluare internă, riscul strategic este scăzut pentru Societate.

Riscul de reglementare (conformitate) este necontrolabil și necuantificabil prin faptul că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici nivelul impactului. Evaluarea riscului de reglementare se încadrează în apetitul la risc mediu. Din punct de vedere calitativ, administrarea riscului de reglementare s-a realizat prin adaptarea permanentă a politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

Riscurile legate de conformare sunt considerate ca o fiind componente ale cadrului de management al riscurilor. Funcția de conformitate monitorizează toate aspectele legate de respectarea prevederilor legale și de reglementare și furnizează rapoarte către directori în mod regulat, dacă este necesar, în cooperare cu funcția de management al riscurilor.

Riscul aferent impozitării a rămas mediu și în trimestrul III 2022, dar ar putea crește în perioada următoare prin implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile de la 1 ianuarie 2023, normele de aplicare a modificărilor la Codul Fiscal nu au fost clare sau nu au cuprins toate aspectele preocupante. Interpretarea textelor ar putea varia de la entitate la entitate și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății și/sau a companiilor din portofoliu. De asemenea creșterea cotei de impozitare a dividendelor distribuite/plătite între persoane juridice române, precum și pentru cele distribuite/plătite nerezidenților de la 5% la 8% ar putea avea un impact nefavorabil asupra previziunilor de cash-flow pentru anul următor.

Riscul aferent contextului economic este ridicat ca urmare a evoluției economiei interne pe termen scurt și mediu.

Trimestrul analizat a fost al treilea în care s-a aflat în desfășurare războiul din Ucraina și al doilea în care acesta s-a desfășurat pe tot parcursul perioadei. Deși războiul pare să fie departe de final, interesul piețelor a început să se mute spre inflație și spre măsurile pe care băncile centrale au început să le ia pentru combaterea ei.

Indicatorul IPC este un indicator care arată trecutul. Dar dacă ne uităm și la alți indicatori, cum este prețul materiilor prime ce poate fi folosit într-o oarecare măsură drept un indicator indirect pentru inflație, se observă o scădere semnificativă. Este posibil ca inflația să scadă mai rapid decât arată acum prognozele oficiale. În viitorul apropiat problema nu va fi inflația ci rezultatele companiilor care vor scădea odată cu încetinirea activității economice. Nu se poate previziona durata pentru această situație, cu rezultate slabe sau sub așteptări pentru companii, dar într-un astfel de mediu sunt excluse creșterile viguroase ale prețurilor pentru acțiuni. Companiile vor mai fi mai atente la ieșirile de cash și acordarea de dividende, oricum aflate pe o tendință de scădere în ultimii ani.

SIF Banat-Crișana adoptă măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de Societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

În perioada de raportare nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc pentru riscurile monitorizate, astfel, profilul global de risc și-a păstrat încadrarea la nivel mediu.

Riscul de durabilitate – implementare SFDR

SIF Banat-Crișana, în calitate de participant la piața financiară, intră sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de Regulamentul UE 2088/2019 privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare.

În luna octombrie 2022, SIF Banat-Crișana în calitate de AFIA a revizuit *Politica de administrarea riscurilor semnificative și Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile*. Aceste politici au fost completate cu definirea proceselor de identificare,

evaluare și gestionare a riscurilor de durabilitate, definirea obiectivului și strategiei Societății cu privire la riscul de durabilitate și s-a făcut separarea integrării riscului de durabilitate la nivelul deciziei de investiție față de integrarea în sistemul de management al riscurilor (separare pe procese și responsabilități). Astfel, a fost îndeplinită cerința din Regulamentul (UE) nr. 1255/2021 de integrare a riscurilor legate de durabilitate în politica de risc.

Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile este disponibilă pe pagina de Internet a societății, www.sif1.ro, în secțiunea *Guvernare corporativă*.

Așa cum este prezentat în Prospectul simplificat și în Regulile fondului, documente care au stat la baza autorizării SIF Banat-Crișana în calitate de F.I.A.I.R., Societatea analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la criteriile aplicate pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate cu scopul de a oferi valoare pe termen lung investițiilor efectuate.

La momentul actual, SIF Banat-Crișana nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum este descris acest proces în cadrul Regulamentului UE 2088/2019, dar va avea în vedere ca odată cu aplicarea uniformă a cerințelor de furnizare a informațiilor cu privire la modul și măsura în care activitățile întreprinderilor nefinanciare sunt asociate cu activități economice care se califică drept durabile din punctul de vedere al mediului, să furnizeze în termenul prevăzut de Regulamentul delegat (UE) 2021/2178 informațiile nefinanciare cu privire la proporția expunerilor aliniate la taxonomie.

SIF Banat-Crișana va analiza și va decide cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, informând investitorii cu privire la orice noi demersuri concrete efectuate în acest sens.

Mecanisme interne prin care se asigură monitorizarea limitelor de expunere

Cadrul intern de reglementare este reprezentat de următoarele documente: (i) Prospectul simplificat al SIF Banat-Crișana, Documentul de înregistrare Partea a doua; (ii) Reglementările interne ale SIF Banat-Crișana, în vigoare din 1 ianuarie 2020; (iii) Politica de administrare a riscurilor semnificative; (iv) Metodologia de verificare și raportare periodică a încadrării în limitele investiționale conform prevederilor art. 35 alin. (2) din Legea FIA 243/2019, aprobată de Consiliul de administrație; (v) Procedura privind verificarea prealabilă la momentul investirii; (vi) Procedura de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și custodie.

Monitorizarea și raportarea periodică

Verificarea și raportarea încadrării în limitele investiționale se realizează lunar, odată cu calcularea și raportarea Situației activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana, către conducerea superioară și compartimentele operaționale. La cererea depozitarului BCR, se transmite și acestuia pentru dubla verificare.

Verificarea prealabilă la momentul investiției

Persoana responsabilă cu administrarea riscului analizează propunerile investiționale întocmite de Responsabilii de Investiții pentru a se asigura ca riscurile asociate fiecărei poziții de investiții și efectul general al acestora asupra portofoliului corespunde obiectivelor investiționale și a profilului de risc aprobate de Consiliul de Administrație.

Opinia de risc, în cadrul căreia sunt analizate propunerile investiționale și sunt verificate atât încadrarea în limitele de deținere precizate prin art. 35 alin. (2) din Legea 243/2019 cât și limitele de risc investițional definite prin profilul global de risc, împreună cu Referatul investițional constituie documentele pe baza cărora sunt aprobate investițiile conform Competențelor de decizie și semnătură din cadrul Societății.

Expunerile mai mari de 10% pe instrumente emise de același emitent sunt la Banca Transilvania SA (prima pondere în TA de 18,08%) și SIF Imobiliare PLC (pondere în TA de 11,07%). Aceste dețineri reprezintă împreună o expunere de 29,15% din TA fără să depășească limita superioară de 80%.

Încadrarea în limita prevăzută la art.35 alin (2) lit. b) din Legea 243/2019, limita de 40% din active în valori mobiliare și instrumente monetare emise de entități aparținând grupului: SIF1 și filialele sale reprezintă o deținere de 34,26% din TA. Creșterea ponderii față de raportarea precedentă se datorează scăderii valorii activului total cu 6,39% în luna septembrie.

La data de 30.09.2022 SIF Banat-Crișana deține un număr de 9.878.329 acțiuni emise de Depozitarul Central, ponderea de deținere este de 3,9057% din capitalul social al emitentului, un număr de 142.500 acțiuni emise de contrapartea centrală CCP.RO ponderea fiind de 1,7857% din capitalul social al emitentului.

La data de 30.09.2022 SIF Banat-Crișana deține un număr de 410.637 acțiuni emise de operatorul de piață Bursa de Valori București SA, ponderea de deținere este de 5,1016% din capitalul social al emitentului.

Pe parcursul anului 2022, portofoliul de active al SIF Banat-Crișana a respectat prevederile legale în vigoare cu privire la investițiile permise și limitele de deținere precizate prin Legea 243/2019, Legea 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 3/2016.

Efectul de levier

Prin Prospectul simplificat și Regulile SIF Banat-Crișana, în calitate de FIAIR, Societatea și-a asumat că nu utilizează în mod substanțial (continuu și constant) efectul de levier, definit ca fiind orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace, în procesul de administrare a portofoliului, respectiv metodele utilizate de creștere a expunerii portofoliului vor respecta profilul de risc mediu asumat.

Prin Politica de administrare a riscurilor și Documentele de autorizare în calitate de FIAIR, Societatea se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul administrat nu depășește valoarea totală a activului său, SIF Banat-Crișana nu va utiliza operațiuni de finanțare prin instrumente financiare și nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap așa cum sunt definite de Regulamentul (UE) nr. 2365/2015. SIF Banat-Crișana nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea globală a portofoliului de instrumente financiare și valoarea activului net. Calculul expunerii se face utilizând metoda brută și metoda angajamentului conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 art. 7 și art. 8, Anexa I privind „Metode de creștere a expunerii unui FIA” și Anexa II privind „Metodologii de conversie pentru instrumentele financiare derivate” și a procedurilor interne aprobate.

Pe tot parcursul anului 2022 Societatea nu a utilizat efectul de levier pentru portofoliul administrat, nedeținând instrumente care să genereze un astfel de efect. La data de 30 septembrie 2022 indicatorul de levier prin metoda brută a avut valoarea de 97,92% (vs. 96,30% / T2 2022 și 99,77% / T4 2021) iar prin metoda angajamentului 100%.

Calculul pentru expunerea globală prin cele două metode și indicatorul de levier a fost prezentat lunar în cadrul Situației activelor și datoriiilor SIF Banat-Crișana SA - Anexa 10 și spre informarea Consiliului de Administrație ca parte integrantă a rapoartelor periodice trimestriale de risc.

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor și a legislației AFIA (Legea 74/2015, Regulamentul UE 231/2013) simulările de criză periodice în situații normale și excepționale se efectuează cel puțin

anual, la data stabilită conform procedurilor de lucru și notificată Autorității de Supraveghere Financiară. Simulările de criză în situații excepționale se efectuează ori de câte ori situația o impune.

În trimestrul IV 2022 compartimentul Managementul Riscului va realiza o simulare de criză, conform Planului anual privind activitatea de administrare a riscurilor, pe baza analizei de scenarii, cu aprobarea prealabilă a metodologiei de către Consiliul de administrație și cu respectarea procedurilor de lucru aprobate.

6. EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ÎN TRIMESTRUL III 2022

Plata dividendelor aferente anului 2021

În data de 11 iulie 2022, SIF Banat-Crișana a informat acționarii prin raportul curent publicat la BVB, că începe plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a AGOA din 28 aprilie 2022:

- plata dividendelor a început în data de **28 iulie 2022 („Data plății”)** și se face prin intermediul Depozitarului Central S.A. („Depozitarul Central”) și a Agentului de Plată – Banca Transilvania;
- **valoarea brută a dividendului este de 0,0600 lei** per acțiune; impozitul pe dividende este reținut la sursă în cotele prevăzute de lege sau alte reglementări specifice; comisioanele aferente plății se suportă de acționari din valoarea dividendului net;
- acționarii îndreptățiți să primească dividende sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de **12 iulie 2022 („Data de înregistrare”)**. **Ex-Date este 11 iulie 2022;**
- în cazul acționarilor decedați, dividendele se plătesc la solicitarea unuia dintre succesori numai după efectuarea de către Depozitarul Central a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor, conform procedurii prezentate în raportul curent.

Plata dividendelor aferente anului 2021 este supusă termenului general de prescripție. Astfel, acționarii pot solicita plata acestor dividende doar într-un termen de 3 ani calculați de la Data Plății, respectiv până la data de 28 iulie 2025.

Comunicatul privind plata dividendelor, conținând procedura de distribuire, este disponibil pe site-ul SIF Banat-Crișana, www.sif1.ro, în secțiunea *Informații pentru investitori*, pe site-ul BVB¹ și pe site-ul Depozitarului Central².

Aprobare achiziției unei participații calificate la SIF Banat-Crișana

În data de 3 august 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a comunicat către societate Decizia nr. 1040/03.08.2022, prin care a aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către SIF Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al SIF Banat-Crișana S.A., prin achiziționarea unei participații calificate directe care reprezintă cel puțin 10% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot ale SIF Banat-Crișana S.A. SIF Banat-Crișana a adus la cunoștința investitorilor decizia ASF prin raportul curent publicat în data de 4 august 2022.

În data de 12 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana a primit din partea SIF OLTENIA S.A. o Raportare dețineri majore conform art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 (R) și Regulamentului ASF nr. 5/2018 (Anexa 18), prin care a notificat depășirea pragului de 10% din totalul drepturilor de vot ale SIF Banat-Crișana, ajungând la o deținere de 10,08% față de deținerea anterioară de 5,55%. SIF Banat-Crișana a informat corespunzător acționarii prin raportul curent publicat în data de 13 septembrie 2022.

Publicare Raport consolidat pentru semestrul I 2022

În data de 30 septembrie 2022, SIF Banat-Crișana a publicat și a pus la dispoziția publicului Raportul semestrial consolidat pentru semestrul I 2022, întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr.24/2017, Legii nr.74/2015, Legii nr.243/2019, Regulamentului ASF nr.5/2018, Regulamentului ASF nr.10/2015, Regulamentului ASF nr.7/2020 și Normei ASF nr.39/2015. Raportul este disponibil și pe website-ul societății, la adresa www.sif1.ro.

¹ <https://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/SIF1-Comunicat-privind-plata-dividendelor-aferente-anului-2021/A2E56>

² <https://www.depozitarulcentral.ro/Emitenti/Dividende>

7. POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE LA 30 SEPTEMBRIE 2022

SIF Banat-Crișana a întocmit raportarea contabilă la 30 septembrie 2022 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și având în vedere prevederile IFRS 9 – Instrumente financiare, standard aplicabil începând cu 01 ianuarie 2018.

Raportarea contabilă întocmită la 30 septembrie 2022 nu a fost auditată de către auditorul financiar, nefiind o cerință legală sau statutară.

În continuare sunt prezentate o serie de informații privind poziția financiară a Societății și rezultatele la 30 septembrie 2022:

Situația simplificată a poziției financiare - extras

Situația individuală a poziției financiare - extras		
<i>(toate sumele sunt exprimate in lei)</i>	31/12/2021	30/09/2022
Numerar și echivalente de numerar, depozite bancare	339.358.760	200.761.053
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.680.415.609	1.511.304.527
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.559.352.399	1.382.041.408
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	16.793.582	16.587.001
Alte active	11.465.709	18.606.797
Total active	3.607.386.059	3.129.300.785
Datorii	191.259.774	133.235.040
Capitaluri proprii	3.416.126.285	2.996.065.745
Total pasive	3.607.386.059	3.129.300.785

Valoarea **activelor totale** deținute la data de 30 septembrie 2022 a fost de 3.129,3 milioane lei, în scădere cu 13,3% față de valoarea activelor existente la sfârșitul anului 2021.

Principalele elemente patrimoniale au evoluat față de începutul perioadei astfel:

- **Numerarul și echivalentele de numerar** sunt în scădere cu 138,6 milioane lei față de nivelul înregistrat la sfârșitul anului 2021, în condițiile în care Societatea a adoptat o politică investițională axată pe achiziții în primele 9 luni ale anului, cu achiziții semnificative de active financiare listate (295,7 mil lei).

- **Activele financiare la valoare justă prin profit și pierdere**, în valoare de 1.511,3 milioane lei, sunt în scădere față de 31 decembrie 2021 cu 10,1% ca efect al înregistrării diferențelor de valoare justă pentru acțiunile deținute la filiale și entități asociate și unitățile de fond în primele 9 luni ale anului. Impactul semnificativ în dinamica acestei categorii a avut-o evoluția nefavorabilă a cotațiilor de piață a participațiilor listate deținute (Vrancart și Biofarm).

- **Activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**, în valoare de 1.382 milioane lei, sunt cu 177 mil lei sub nivelul înregistrat la 31 decembrie 2021, ca efect al înregistrării diferențelor nefavorabile de valoare justă a portofoliului de active financiare (în principal acțiunile cotate deținute la societățile financiar-bancare) la 30 septembrie 2022, cu mențiunea că achizițiile de acțiuni din primele 3 trimestre au fost recunoscute preponderent în cadrul acestei categorii de active.

- Categoria **Alte active** prezintă o creștere față de începutul perioadei, fiind influențată de dividendele înregistrate dar încă neîncasate de la unele societăți din portofoliu.

- Volumul **capitalurilor proprii** a înregistrat o scădere semnificativă față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2021, în principal pe seama diferențelor nefavorabile de valoare justă aferente portofoliului de titluri, înregistrate în cadrul altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie

2022 și a impactului câștigului/pierderii din investiții asupra rezultatului net realizat la această dată. Scăderea rezervei de valoare justă explică și reducerea datoriilor Societății față de sfârșitul anului precedent, pe seama ajustării datoriei privind impozitul pe profit amânat.

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras

Situația individuală a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global - extras <i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30/09/2021	30/09/2022
Venituri		
Venituri din dividende	122.805.794	166.177.167
Venituri din dobânzi	2.446.581	5.749.773
Alte venituri operaționale	355.864	580.858
Câștig/(Pierdere) din investiții		
Câștig din investiții imobiliare	874	-
Câștig/(Pierdere) din diferențe de curs valutar	2.214.087	(193.502)
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	222.311.898	(142.932.553)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu comisioanele	(3.942.024)	(3.218.439)
Alte cheltuieli operaționale	(10.993.340)	(11.232.354)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare	335.199.734	14.930.950
Impozit pe profit	(13.603.194)	(7.660.691)
Profit/(Pierdere) net/ă	321.596.540	7.270.260
Alte elemente ale rezultatului global	307.981.924	(398.335.133)
Total rezultat global aferent perioadei	629.578.464	(391.064.873)

Evoluția **veniturilor** cu pondere semnificativă este următoarea:

- **Veniturile din dividende** sunt semnificativ mai mari decât în perioada corespunzătoare a anului precedent, în principal pe fondul reluării distribuirii de dividende de către societățile bancare și al dividendelor încasate de la filiale. Veniturile din dividende, în sumă de 166 milioane lei, depășesc valoarea bugetată pentru întreg anul 2022 cu 18%, atât ca efect al unor dividende suplimentare distribuite de societăți din portofoliu cât și al celor înregistrate ca urmare a participațiilor deținute în sectorul energiei (SNP Petrom), achiziționate în prima parte a anului.

- **Veniturile din dobânzi** sunt în creștere față de perioada similară a anului precedent, având în vedere creșterea semnificativă a ratei dobânzii bonificate la plasamentele monetare și a ratei dobânzii variabile a obligațiunilor deținute. Nivelul acestora este suplimentat semnificativ de componenta de finanțare asociată celor două contracte de vânzare de acțiuni cu plata amânată derulate în această perioadă. La 30 septembrie, veniturile din dobânzi sunt cu 15% peste nivelul bugetat al acestora pentru întreg anul 2022.

Câștig/(Pierdere) din investiții prezintă următoarea evoluție:

- **Rezultatul net din diferențe de curs valutar** înregistrat la 30 septembrie 2022 este ușor nefavorabil, fiind aferent disponibilităților în valută deținute. Nivelul acestuia este în regres față de perioada similară a anului precedent, în condițiile unei aprecieri conjuncturale a leului în raport cu euro în cursul trimestrului 3 al anului.

- **Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere** (FVTPL) este nefavorabil, față de impactul pozitiv înregistrat de această componentă de rezultat la 30 septembrie 2021. Pierderea este exclusiv rezultatul evaluării la valoarea justă la 30 septembrie 2022 a acțiunilor cotate (filiale și entități asociate), a unităților de fond și obligațiunilor. Evoluția nefavorabilă a piețelor globale de acțiuni a influențat negativ valoarea de piață a acțiunilor listate pe plan local deținute în portofoliu și evidențiate în cadrul acestei categorii, fiind penalizate în special companii din sectoare afectate semnificativ de creșterea prețurilor la materiile prime și a costurilor cu energia. În

primele 9 luni ale anului precedent, evoluția ascendentă a cotațiilor aceluiași emitenți a influențat semnificativ nivelul câștigului din investiții raportat de Societate. La fundamentarea BVC aferent anului 2022, a fost luat în considerare un impact negativ de 20 mil. lei aferent acestei categorii, în contextul unei abordări prudente și pe baza informațiilor disponibile la data elaborării proiectului de buget.

Cheltuielile realizate la data de 30 septembrie 2022 sunt în scădere față de nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2021, reprezentând aproximativ 45% din totalul cheltuielilor bugetate pentru întreg anul 2022, fiind realizate economii la majoritatea categoriilor principale de cheltuieli de funcționare.

Profitul net realizat la data de 30 septembrie 2022, în sumă de 7,3 milioane lei, este rezultatul impactului nefavorabil al marcării la piață a participațiilor listate, acesta afectând cea mai mare parte a veniturilor recurente (dividende, dobânzi) obținute în primele 9 luni ale anului. Nivelul profitului net este semnificativ sub nivelul bugetat pentru anul 2022, evoluția imprevizibilă a piețelor de capital reprezentând principalul factor de incertitudine în dimensionarea impactului câștigului/pierderii din marcarea la piață asupra rezultatului net al exercițiului financiar. Având în vedere estimările interne ale câștigului/pierderii din investiții, pe baza cotațiilor de piață disponibile la data publicării raportării trimestriale, este puțin probabilă realizarea profitului net la nivelul bugetat.

Totalul rezultatului global la 30 septembrie 2022 este negativ, în sumă de -391 milioane lei și este efectul recunoașterii în cadrul altor elemente ale rezultatului global, a scăderii valorii juste a portofoliului de active financiare clasificate în categoria FVOCI (Active la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – în principal participațiile din sectorul financiar bancar). Mitigarea eficientă a acestor influențe reprezintă un demers extrem de dificil, condiționat atât de strategia investițională (aceste active reprezentând principala sursă a veniturilor recurente), cât și de relația între nivelul lichidității disponibile în piață și valoarea pachetelor de acțiuni deținute de SIF Banat-Crișana.

Indicatori economico-financiarți la data de 30 septembrie 2022

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat la 30/09/2022
1. Indicatorul lichidității curente ¹⁾	Active curente/Datorii curente	9,34
2. Indicatorul gradului de îndatorare ²⁾	Capital împrumutat/Capital propriu x 100	nu este cazul
	Capital împrumutat/Capital angajat x 100	nu este cazul
3. Viteza de rotație a debitorilor-clienți ³⁾	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270	22,2
4. Viteza de rotație a activelor imobilizate ⁴⁾	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,0594

¹⁾ **Indicatorul lichidității curente**, oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2, față de care valoarea realizată la sfârșitul primelor 9 luni din 2022 a fost 9,34. Acest nivel este explicabil prin nivelul ridicat al activelor curente existente la 30 septembrie 2022, pe fondul existenței unor sume semnificative de lichidități în conturi bancare și depozite.

²⁾ **Indicatorul gradului de îndatorare**, exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate. Societatea nu a avut împrumuturi la 30 septembrie 2022 și ca urmare acest indicator este zero.

³⁾ **Viteza de rotație a debitorilor-clienți**, exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

Ponderea în totalul creanțelor o dețin dividendele de încasat de la societățile din portofoliu și dobânzile de încasat aferente titlurilor imobilizate.

Pentru cifra de afaceri au fost luate în calcul veniturile totale ale societății realizate la data de 30 septembrie 2022.

Viteza de rotație calculată la 30 septembrie 2022 a fost de 22 zile.

⁴⁾ **Viteza de rotație a activelor imobilizate**, exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri (valoarea veniturilor activității curente pentru SIF Banat-Crișana) generate de o anumită cantitate de active imobilizate. La stabilirea indicatorului s-a luat în calcul valoarea justă a imobilizărilor financiare. La 30 septembrie 2022, acest indicator avea o valoare de 0,0594.

8. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Plată preț licitație de către o filială a SIF Banat-Crișana

În continuarea raportului curent publicat în data de 19 mai 2022, SIF Banat-Crișana a informat investitorii în data de 31 octombrie 2022 cu privire la faptul că în data de 28 octombrie 2022, societatea SIF SPV TWO S.A., filială a SIF Banat-Crișana, a achitat prețul de adjudecare în vederea achiziționării prin transfer de active a „Fabricii de Țigarete Belvedere”, active adjudecate în cadrul licitației organizată de către administratorul judiciar CITER Filiala Ilfov SPRL în cadrul procedurii insolvenței societății INTERAGRO S.A.. Finanțarea achiziției a fost asigurată preponderent de către SIF Banat-Crișana, precum și de către alte două filiale ale sale. Valoarea finanțării asigurată direct de către SIF Banat-Crișana reprezintă mai puțin de 5% din valoarea activelor nete ale societății, potrivit ultimei raportări financiare individuale publicate.

Odată cu finalizarea de către filiala sa a demersurilor pentru încheierea actelor de vânzare-cumpărare și înscrierile aferente în cartea funciară, SIF Banat-Crișana va informa corespunzător investitorii.

Societatea SIF SPV TWO S.A. este o companie înființată în anul 2018, al cărei obiect principal de activitate este închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, participația SIF Banat-Crișana fiind de 99,99% din capitalul social.

9. ANEXE

ANEXA 1	Situații financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2022, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, neauditate
ANEXA 2	Situația activelor și datoriilor SIF Banat-Crișana la 30 septembrie 2022 - întocmită conform anexei 10 la Regulamentul nr. 7/2020
ANEXA 3	Situația detaliată a investițiilor la 30 septembrie 2022- întocmită conform anexei 11 la Regulamentul nr. 7/2020

Raportul trimestrial întocmit la 30 septembrie 2022 a fost aprobat de Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana în ședința din 14 noiembrie 2022.

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

SIF Banat-Crișana S.A.

Situații Financiare

individuale interimare simplificată la 30 septembrie 2022

**întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea
Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de
Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

neauditare

Cuprins

Situații financiare interimare simplificate

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente
ale rezultatului global 1

Situația simplificată a poziției financiare 2

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii 3 – 4

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie 5

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate 6 – 35

Situația simplificată a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri			
Venituri din dividende	5	166.177.167	122.805.794
Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)	6	2.506.695	1.409.119
Venituri din dobânzi active la valoare justa prin profit sau pierdere)	6	3.243.078	1.037.462
Alte venituri operaționale	7	580.858	355.864
Câștig/(Pierdere) din investiții			
Câștig/(Pierdere) din investiții imobiliare	16	-	874
Câștig /(Pierdere) din diferențe de curs valutar		(193.502)	2.214.087
Câștig/(Pierdere) din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	8	(142.932.553)	222.311.898
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele	9	(3.218.439)	(3.942.024)
Alte cheltuieli operaționale	10	(11.232.354)	(10.993.340)
Profit/(Pierdere) înainte de impozitare		14.930.950	335.199.734
Impozitul pe profit	11	(7.660.691)	(13.603.194)
Profit/(Pierdere) net/ă al exercițiului financiar		7.270.260	321.596.540
Alte elemente ale rezultatului global			
Elemente care sunt sau pot fi transferate în profit sau pierdere			
Sume care pot fi transferate în profit sau pierdere (instrumente de datorie)		(65.892)	8.512
Elemente care sunt sau pot fi transferate în rezultatul reportat			
Variația valorii juste aferenta activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(469.171.609)	365.295.941
Efectul impozitului pe profit aferent acestora		70.902.368	(57.322.529)
Alte elemente ale rezultatului global		(398.335.133)	307.981.924
Total rezultat global aferent perioadei		(391.064.873)	629.578.464
Rezultatul pe acțiune			
De bază		0,0143	0,624
Diluat		0,0143	0,624

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	200.761.053	260.126.530
Depozite bancare		-	79.232.230
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	14	5.280.248	5.283.259
Alte active financiare	15	17.909.385	10.514.505
Alte active		158.597	225.875
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	13	1.511.304.527	1.680.415.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	14	1.376.761.160	1.554.069.140
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul contractului de leasing		538.816	725.329
Investiții imobiliare	16	12.953.334	12.953.334
Imobilizări corporale		3.633.667	3.840.248
Total active		3.129.300.785	3.607.386.059
Datorii			
Dividende de plată		10.104.126	-
Alte datorii financiare	17	12.622.606	10.219.192
Alte datorii și venituri înregistrate în avans		695.295	293.418
Datorii din contractul de leasing		597.037	789.288
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	109.215.975	179.957.876
Total datorii		133.235.040	191.259.774
Capitaluri proprii			
Capital social	19	51.542.236	51.542.236
Acțiuni proprii	19	(21.363.229)	(21.363.229)
Pierderi din răscumpărarea acțiunilor proprii		(330.998)	(330.998)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.454.936	-
Alte rezerve	19	1.606.128.538	1.249.578.037
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		1.176.569	1.176.569
Rezerve legale	19	10.308.447	10.308.447
Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 19	583.636.560	984.425.325
Rezultatul reportat	19	763.512.686	1.140.789.898
Total capitaluri proprii		2.996.065.745	3.416.126.285
Total datorii și capitaluri proprii		3.129.300.785	3.607.386.059

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2022

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activele financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	984.425.325	1.176.569	-	1.249.578.037	1.140.789.898	3.416.126.285
Profitul/(Pierdere) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	7.270.260	7.270.260
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(2.092.626)	-	-	-	2.092.626	-
Variația rezervei	-	-	-	-	(469.250.051)	-	-	-	-	(469.250.051)
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	70.553.913	-	-	-	361.006	70.914.919
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	(400.788.765)	-	-	-	9.723.892	(391.064.873)
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	356.550.501	(356.550.501)	-
Dividende de plată aferente an 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.450.603)	(30.450.603)
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	-	-	-	-	-	1.454.936	-	-	1.454.936
Anulare acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	1.454.936	356.550.501	(387.001.104)	(28.995.667)
Sold la 30 septembrie 2022	51.542.236	(21.363.229)	(330.998)	10.308.447	583.636.560	1.176.569	1.454.936	1.606.128.538	763.512.686	2.996.065.745

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 30 septembrie 2022

În LEI

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscurm părare acțiuni	Rezerve legale	Rezerve din reeval activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	51.542.236	(2.199.867)	(40.659)	10.308.447	766.477.039	1.176.569	1.867.063	1.157.455.631	743.318.231	2.729.904.691
Profitul/(Pierderea) exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	321.596.540	321.596.540
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferată în contul de profit și pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din reevaluarea activelor financiare transferata în rezultatul reportat	-	-	-	-	(112.965.766)	-	-	-	112.965.766	-
Variația rezervei	-	-	-	-	365.306.075	-	-	-	-	365.306.075
Reevaluare imobilizări corporale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozit pe profit amânat aferent	-	-	-	-	(42.416.645)	-	-	-	(14.907.505)	(57.324.150)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	-	-	209.923.664	-	-	-	419.654.801	629.578.465
Alte rezerve - surse proprii	-	-	-	-	-	-	-	92.122.406	(92.122.406)	-
Dividende de plată aferente an 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variație beneficii acordate	-	2.199.867	40.659	-	-	-	16.133	-	-	2.256.659
Anulare acțiuni proprii	-	-	(5.888)	-	-	-	-	-	-	(5.888)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii	-	2.199.867	34.771	-	-	-	16.133	92.122.406	(92.122.406)	2.250.770
Sold la 30 septembrie 2021	51.542.236	-	(5.888)	10.308.447	976.400.703	1.176.569	1.883.196	1.249.578.037	1.070.850.626	3.361.733.926

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 septembrie 2022

În LEI	Notă	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Activități de exploatare			
Profit/(Pierdere) net/ă al perioadei		7.270.260	321.596.540
<i>Ajustări pentru:</i>			
Amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale		408.921	382.499
(Castig)/Pierdere din cedarea imobilizărilor corporale		-	5.369
(Câștig)/Pierdere din evaluarea/cedarea investițiilor imobiliare	16	-	(874)
(Câștig)/ Pierdere din active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8	142.932.553	(222.311.898)
Venituri din dividende	5	(166.177.167)	(122.805.794)
Venituri din dobânzi	6	(5.749.773)	(2.446.581)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contractul de leasing		29.699	42.408
Cheltuieli/(venituri) din diferențe de curs valutar active și datorii financiare, alte cheltuieli		(567.359)	(127.396)
Beneficii acordate în instrumente de capitaluri proprii		1.454.936	2.198.533
Impozitul pe profit	11	7.660.691	13.603.194
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Modificări ale altor active (creanțe, etc.)		(1.395.504)	(28.032.737)
Modificări ale altor datorii financiare		2.156.617	1.006.849
Impozit pe profit plătit		-	(18.415.396)
Numerar net utilizat în activități de exploatare		(11.976.126)	(55.305.284)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziționarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)	14	(295.099.463)	-
Încasări din vânzarea de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni, obligațiuni)		3.186.540	188.294.196
(Plasamente)/Încasări din depozite pe termen mai mare de 3 luni		79.198.863	(79.182.857)
Încasări din vânzarea/răscumpărarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		27.193.910	16.484.890
Plăți pentru achiziționarea de active la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni, unități de fond, obligațiuni)		(657.463)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corp și investiții imobiliare		-	926.060
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(13.386)	(26.182)
Dividende încasate		154.218.099	100.454.667
Dobânzi încasate		3.943.122	3.013.488
Numerar net din activități de investiții		(28.029.778)	229.964.262
Activități de finanțare			
Plati aferente leasing		(221.545)	(209.018)
Dividende plătite		(19.138.030)	-
Rascumparare actiuni proprii		-	(5.888)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(19.359.574)	(214.906)
Creșterea/ (descreșterea) netă în numerar și echivalente de numerar		(59.365.478)	174.444.071
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		260.126.530	150.710.816
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei		200.761.052	325.154.887
Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 14 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:			

Bogdan-Alexandru Drăgoi
Președinte, Director General

Dorel Baba
Director Economic

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA („Societatea”) a fost înființată în baza Legii nr. 133/1996 prin reorganizarea și transformarea Fondului Proprietății Private Banat-Crișana și este o societate comercială pe acțiuni care funcționează în baza Legii 31/1990. Societatea este constituită ca societate de investiții autoadministrată, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) - Autorizația nr. 78/09.03.2018, clasificată în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 ca fond de investiții alternative de tip închis, diversificat, destinat investitorilor de retail (FIAR). Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 130/01.07.2021 prin care se autorizează SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

Societatea întocmește și situații financiare anuale și semestriale consolidate, în calitate de societate-mamă finală pentru entitățile din grup.

SIF Banat-Crișana are sediul în Arad, Calea Victoriei, nr. 35 A, județul Arad, cod 310158, tel: 0257.304.438, Fax: 0257.250.165. Numărul de înregistrare de la Oficiul Registrului Comerțului este: J02/1898/1992, iar Codul Unic de Înregistrare fiscală este: RO 2761040.

Obiectul de activitate al Societății este:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități desfășurate în cadrul administrării colective a unui fond de investiții, permise de legislația în vigoare.

Acțiunile Societății sunt listate la Bursa de Valori București, începând cu data de 1 noiembrie 1999 și se tranzacționează pe piața reglementată categoria Premium, cu indicativul SIF1.

Societatea de depozitare a Societății, începând cu data de 28.11.2019 este BCR, până la această dată (din 29.01.2014) fiind BRD Groupe Société Générale.

Societatea de prestări servicii de registru este Depozitarul Central SA București.

2. Bazele întocmirii

(a) Declarația de conformitate

Prezentele situații financiare interimare simplificade încheiate la 30 septembrie 2022, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (Norma) și cu cerințele IAS 34 “Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2021.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață din 2017, Societatea are obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar 2021. În baza cerințelor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului ASF nr. 5 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și publica situații financiare interimare consolidate pentru semestrul I 2022 în termen de 3 luni de la încheierea acestuia. Societatea a întocmit și a făcut publice situațiile financiare la 30 iunie 2022 la data de 31 august (individuale) respectiv 30 septembrie (consolidate).

În conformitate cu IAS 27 și IFRS 10, începând cu exercițiul financiar 2018, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate. În aceste condiții, Societatea va întocmi două seturi de situații financiare: individuale și consolidate, în conformitate cu prevederile IFRS 10 și IAS 27. Totodată, Societatea a revizuit analiza privind îndeplinirea criteriilor de clasificare ca entitate de investiții și pentru anii 2021 și 2022, concluzionând că acestea sunt îndeplinite și că va aplica excepția prevăzută de IFRS 10 privind entitățile de investiții și pentru situațiile financiare aferente exercițiilor financiare 2021 și 2022.

Segmentele de activitate sunt raportate într-un mod compatibil cu raportarea internă, analizată de principalul factor de decizie al Societății (Consiliul de Administrație). Acesta este responsabil pentru alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor operaționale. Segmentele raportabile ale căror venituri, rezultat sau active sunt zece sau mai multe procente din toate segmentele sunt raportate separat. Societatea gestionează toate activitățile ca un singur segment de activitate raportabil.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației interimare, simplificate a poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației interimare, simplificate a rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste, pentru activele și datoriile financiare, la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sau prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare interimare, simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile efectuate de către conducere în aplicarea IFRS care au un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale precum și estimările ce implică un risc semnificativ al unei ajustări materiale în cursul anului viitor sunt prezentate în Notele la situațiile financiare interimare simplificate.

(f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificite sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2021.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 includ următoarele:

- Investițiile în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație;
- Datorii financiare

(i) Clasificare

Instrumentele financiare deținute sunt prezentate de Societate în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" ca active financiare și datorii financiare.

Societatea prezintă **activele financiare** la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoare justă prin profit sau pierdere pe baza:

- (a) modelului de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și
- (b) caracteristicilor fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelul de afaceri

- Reprezintă modul în care o entitate își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar: *colectare, vânzare de active sau ambele*;
- Determinarea acestuia se realizează faptic, având în vedere: *modul de evaluare și raportare a performanței acestora, riscurile existente și modul de gestionare a acestora respectiv modalitatea de compensare a managementului* (pe baza valorii juste sau pe baza fluxurilor de numerar asociate acestor investiții);

Modelul de afaceri pentru acțiunile deținute pentru care a fost selectată opțiunea FVTOCI la data tranziției sau la data recunoașterii inițiale

- Administrarea eficientă a unui portofoliu diversificat de active de calitate, în măsură să asigure un flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen mediu-lung a capitalului, în scopul creșterii valorii pentru acționari și obținerea unor randamente cât mai ridicate ale capitalului investit

Abordarea diferențiată adoptată de Societate pentru fiecare dintre participațiile sale urmărește fructificarea unui randament agregat, generat din câștig de dividend și câștig de capital.

Modelul activelor deținute pentru colectare

- Gestionate pentru a realiza fluxuri de numerar prin colectarea principalului și a dobânzii pe durata de viață a instrumentului;
- Nu este necesară deținerea până la maturitate;
- Există categorii de tranzacții de vânzare compatibile cu acest model: cele datorate creșterii riscului de credit, vânzări limitate sau nesemnificative valoric sau vânzări la date apropiate de scadența instrumentelor;
- Veniturile din dobânzi, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar sunt recunoscute în profit și pierdere;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit sau pierdere) se face la cost amortizat (utilizând metodei dobânzii efective).

Modelul activelor deținute pentru colectare și vânzare

- Gestionate atât pentru a realiza fluxuri de numerar din colectare cât și prin vânzarea (integrală a) activelor;
- Vânzările sunt de frecvență și valoare mare comparativ cu modelul anterior, fără a fi precizat un anumit prag pentru încadrarea în acest model;
- Scopul acestor vânzări poate fi: gestionarea nevoilor curente de lichiditate, menționarea unei anumite structuri a randamentelor obținute sau decizii de optimizare a bilanțului entității (corelarea duratei activelor financiare cu cea a datoriilor financiare);
- Reflectarea contabilă a acestor active (în ipoteza în care este îndeplinit și criteriul SPPI și nu a fost selectată opțiunea de valoare justă prin profit și pierdere) se face la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (utilizarea metodei dobânzii efective; dobânzile, câștigurile sau pierderile din depreciere și diferențele de curs valutar – în profit și pierdere / variația valorii juste a acestor instrumente – în alte elemente ale rezultatului global, sumele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reciclate prin profit și pierdere la derecunoașterea activului).

Alt model de afaceri

- Active gestionate cu scopul realizării fluxurilor de numerar prin intermediul vânzării;
- Colectarea fluxurilor de numerar asociate acestor investiții este incidentală, nu reprezintă scopul deținerii acestora;
- Active a căror performanță este gestionată și raportată pe baza valorii juste a acestora;
- Reflectarea contabilă a acestora se realizează la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Testul SPPI

Conține criterii care evaluează în ce măsură structura fluxurilor de numerar ale unui instrument de datorie se încadrează în tiparul unui acord de creditare de bază (dobânda reflectă valoarea în timp a banilor, riscul de credit asociat principalului, acoperirea altor riscuri și costuri asociate creditării și o marjă de profit).

Există o serie de indicatori care semnalează cazul în care instrumentele de datorie deținute ar trebui evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere:

- Anumite rate ale dobânzii non-standard;
- prezența efectului de levier;
- anumite instrumente hibrid (includ un derivat încorporat).

Există și indicatori care, deși ar impune o reflectare la valoarea justă, pot fi, în anumite circumstanțe, în concordanță cu criteriul SPPI și activele respective să fie contabilizate în continuare la cost amortizat:

- existența unei opțiuni de rambursare anticipată sau de extindere a termenului activului;
- active fără recurs care să garanteze rambursarea datoriei
- instrumente legate contractual.

Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)

Un activ financiar, de natura instrumentelor de datorie, trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și vânzarea activelor financiare și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în *instrumente de capitaluri proprii* care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere să prezinte variațiile ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

(a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

(b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL) dacă:

- îndeplinesc cerințele definiției de „deținute în vederea tranzacționării”;
- sunt desemnate în categoria FVTPL la recunoașterea inițială (dacă sunt îndeplinite condițiile specifice).

Celelalte datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat.

(ii) Recunoaștere

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, ea trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1-4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1-5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus respectiv minus costurile tranzacției, direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

(iii) Evaluare

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze activele financiare, în conformitate cu punctele 4.1.1-4.1.5 din IFRS 9 la:

- a) Costul amortizat;
- b) Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) Valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, entitatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1-4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);

- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) după recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere pentru eventuale pierderi din credit estimate.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar până la nivelul valorii contabile brute a activului financiar respectiv costul amortizat al datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate.

Obligațiunile de stat sunt evaluate în baza cotației de piață disponibilă pe Bloomberg pentru emisiunea respectivă, înmulțită cu valoarea nominală unitară.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzacționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății și de către evaluatori externi.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață. Acestea includ metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil respectiv metoda procentului din activele nete ale acestor societăți, ajustate cu un discount pentru deținere minoritară și cu un discount pentru lipsa lichidității, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent.

(iv) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

Societatea trebuie să recunoască o ajustare pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A din IFRS 9 (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea ajustării pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (instrumente de datorie care întrunesc criteriile de la pct. 4.1.2A din IFRS 9 – active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Ajustarea astfel determinată este recunoscută pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează ajustarea pentru pierderi din creditare aferente unui instrument astfel încât să reflecte:

- Pierderile din creditare preconizate pentru 12 luni, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit nu a crescut semnificativ;
- Pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață, dacă de la recunoașterea inițială riscul de credit a crescut semnificativ.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere, drept câștig sau pierdere din depreciere, valoarea pierderilor preconizate, recunoscute sau reluate, impuse pentru a afecta ajustarea pentru pierderi la data raportării până la nivelul impus de prevederile IFRS 9.

Societatea evaluează pierderile preconizate din creditare ale unui instrument financiar, astfel încât aceasta să reprezinte:

- O valoare imparțială, rezultată din ponderarea mai multor rezultate posibile în funcție de probabilitățile asociate acestora;
- Valoarea timp a banilor;
- Informațiile rezonabile disponibile fără costuri sau eforturi disproporționate la data raportării.

Societatea poate presupune că riscul de credit pentru un instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială dacă instrumentul financiar este considerat a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Un instrument financiar este considerat a avea un risc scăzut dacă:

- Debitorul are o capacitate mare de îndeplinire a obligațiilor asociate fluxurilor de trezorerie contractuale pe termen apropiat;
- Schimbările nefavorabile ale mediului economic și de afaceri pot, dar nu în mod necesar, reduce capacitatea debitorului de îndeplinire a obligațiilor sale.

În evaluarea riscului de credit scăzut pentru emitenți nu sunt luate în considerare garanțiile reale. Totodată, instrumentele financiare nu sunt considerate a fi cu risc scăzut doar pentru că au un risc mai scăzut decât celelalte instrumente emise de debitor sau în comparație cu riscul de credit prevalent în regiunea geografică sau jurisdicția în care acesta își desfășoară activitatea.

Societatea utilizează, în evaluarea riscului de credit, atât ratinguri externe privind riscul de credit, cât și evaluări interne consecvente cu definițiile general acceptate referitoare la riscul de credit.

(v) Derecunoaștere

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare se evidențiază contabil utilizând metoda costului mediu ponderat. Această metodă presupune calcularea valorii fiecărui element pe baza mediei ponderate a valorii elementelor similare aflate în stoc la începutul perioadei și a valorii elementelor similare achiziționate în timpul perioadei.

(vi) Reclasificări

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 din IFRS 9 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- La reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- La reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS1).

(vii) Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Câștigurile aferente acțiunilor evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute astfel:

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere

Câștigurile aferente instrumentelor de datorie (obligațiuni):

- Modificările de valoare justă (inclusiv de curs valutar) în alte elemente ale rezultatului global
- Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în profit sau pierdere

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global:

- sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere, în cazul instrumentelor de datorie;
- sunt transferate în cadrul rezultatului reportat, în cazul instrumentelor de capital propriu (acțiuni).

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Activitatea de management al riscurilor se regăsește în structura organizatorică a Societății și vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice.

Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de preț al instrumentelor de capital. Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății la fiecare dintre riscurile sus-menționate, obiectivele și politicile Societății și procesele de evaluare și managementul riscului.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscuri financiare

(a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piața ale prețurilor (cum ar fi de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Conducerea Societății stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații semnificative a pieței.

Riscul de poziție este asociat portofoliului de instrumente financiare deținut de către Societate cu intenția de a beneficia de evoluția favorabilă a prețului respectivelor active financiare sau de eventualele dividende/cupoane acordate de emitenți. Societatea este expusă riscului de poziție, atât față de cel general, cât și față de cel specific, datorită plasamentelor efectuate în obligațiuni, acțiuni și unități de fond.

Conducerea a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minimum a posibilelor efecte adverse asociate acestui risc financiar, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului, precum și prin utilizarea uneia sau a mai multor tehnici de diminuare a riscului în funcție de evoluția prețurilor de piață aferente instrumentelor financiare deținute de Societate.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare privește toate activele deținute de Societate, indiferent de perioada de deținere a acestora, iar prin intermediul diminuării acestui tip de risc se urmărește evitarea înregistrării unei expuneri prea mari față de un singur debitor/emitent la nivelul Societății.

Politica Conducerii de diversificare a expunerilor se aplică asupra structurii portofoliului, asupra structurii modelului de afaceri, precum și asupra structurii expunerilor la riscurile financiare. Astfel, această politică de

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

diversificare implică: diversificarea portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, țară sau regiune geografică; diversificarea structurii planului de afaceri urmărește la nivelul Societății evitarea expunerii excesive față de o anumită linie de afaceri/sector de activitate; diversificarea structurii riscurilor financiare are în vedere evitarea expunerii excesive față de un anumit tip de risc financiar.

Riscul de piață al instrumentelor de capitaluri proprii rezultă preponderent din acțiunile evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și prin contul de profit sau pierdere. Entitățile în care Societatea deține acțiuni operează în diverse industrii.

Obiectivul administrării riscului de piață este de a controla și administra expunerile la riscul pieței în parametri acceptabili, în măsura optimizării rentabilității.

Strategia Societății pentru administrarea riscului de piață este condusă de obiectivul ei de investiții, iar riscul de piață este administrat în conformitate cu politicile și procedurile practicate.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț al capitalurilor proprii

Riscul de preț este riscul de a înregistra pierderi atât din pozițiile bilanțiere, cât și din cele extrabilanțiere, din cauza evoluțiilor prețurilor activelor.

Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a instrumentelor financiare deținute să fluctueze ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Consiliul de Administrație monitorizează modul de realizare a administrării riscului de piață, iar procedurile interne prevăd ca, atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politica investițională și principiile Societății trebuie procedat la rebalansarea portofoliului.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere (acțiuni filiale, entități asociate, unități de fond, obligațiuni corporatiste) ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 144.750.024 lei (31 decembrie 2021: 161.503.340 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, investiții în acțiuni și obligațiuni corporatiste ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 117.984.877 lei (31 decembrie 2021: 133.426.086 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Societatea deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate. Așa cum se poate observa din tabelul de mai jos, la 30 septembrie 2022 Societatea deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 45,9% din total portofoliu, în scădere ușoară față de ponderea de 49,9% înregistrată la 31 decembrie 2021.

În LEI	30 septembrie		31 decembrie	
	2022	%	2021	%
Intermedieri financiare si asigurari	1.140.150.996	45,9%	1.409.857.853	49,9%
Industria prelucratoare	656.875.590	26,4%	796.836.286	28,2%
Hoteluri si restaurante	129.499.880	5,2%	97.642.827	3,5%
Comert cu ridicata si cu amanuntul, repararea autovehiculelor	39.066.175	1,6%	39.048.278	1,4%
Productia si furnizarea de energie, gaze, apa	0	0,0%	27.214.550	1,0%
Industria extractiva	81.871.904	3,3%	17.897.034	0,6%
Alte activitati	332.010	0,0%	1.174.734	0,0%
Servicii financiare aplicabile domeniului imobiliar	398.152.984	16,0%	390.087.877	13,8%
Constructii	605.080	0,0%	606.059	0,0%
Transport si depozitare	34.973.734	1,4%	44.560.504	1,6%
Inchirieri bunuri imobiliare	2.572.921	0,1%	2.319.072	0,1%
Agricultura, silvicultura si pescuit	167.535	0,0%	151.713	0,0%
TOTAL	2.484.268.808	100,0%	2.827.396.787	100,0%

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

Scăderea valorii totale a portofoliului administrat față de sfârșitul anului precedent se datorează evoluțiilor descendente ale piețelor de capital în primele 9 luni ale anului, cu influență nefavorabilă asupra prețurilor de piață ale activelor financiare listate, aflate în portofoliul Societății.

La data de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea deține unități de fond la Fondurile Închise de Investiții Active Plus, Optim Invest, Certinvest Acțiuni, Star Value și Romania Strategy Fund. Societatea este expusă riscului de preț prin prisma plasamentelor efectuate cu grad diferit de risc de către aceste Fonduri de Investiții, valoarea justă a investițiilor în aceste active fiind la 30 septembrie 2022 de 357.081.224 lei (31 decembrie 2021: 369.180.263 lei).

(ii) Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul ca veniturile sau cheltuielile, sau valoarea activelor sau a datoriilor Societății să fluctueze ca urmare a variației ratelor dobânzilor de pe piață.

În ceea ce privește instrumentele financiare purtătoare de dobândă: riscul ratei de dobândă este compus din riscul de fluctuație înregistrat în valoarea unui anumit instrument financiar ca urmare a variației ratelor dobânzii și din riscul diferențelor dintre scadența activelor financiare purtătoare de dobândă și cea a datoriilor purtătoare de dobândă. Însă, riscul de rată a dobânzii poate influența și valoarea activelor purtătoare de dobândă fixe (de exemplu: obligațiuni), astfel că o creștere a ratei de dobândă de piață va determina diminuarea valorii fluxurilor viitoare de numerar generate de acestea și poate duce la reducerea prețului lor, dacă determină creșterea preferinței investitorilor de a-și plasa fondurile în depozite bancare sau alte instrumente a căror dobândă a crescut, și vice-versa - o reducere a ratei dobânzilor de piață poate determina creșterea prețului acțiunilor și obligațiunilor și va determina o creștere a valorii juste a fluxurilor viitoare de numerar.

În privința activelor purtătoare de dobândă fixă sau a activelor tranzacționabile, Societatea este expusă riscului ca valoarea justă a fluxurilor viitoare de numerar aferente instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbărilor ratelor dobânzii din piață. Însă, majoritatea activelor financiare ale Societății sunt în monede stabile, ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ.

Astfel, Societatea va fi subiectul unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 3 trimestre ale anului 2022:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,80	8,20	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	4,30	9,51	-	-
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	-	-	5,75	5,75

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile în lei emise de o filială a SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiunile Impact (euro).

Tabelul următor ilustrează ratele anuale ale dobânzii obținute de către Societate pentru activele purtătoare de dobândă pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2021:

Active financiare	RON Interval		EUR Interval	
	Min	Max	Min	Max
Depozite bancare	0,00	1,65	0,06	0,12
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere*	3,50	4,16	6,00	6,00

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**

- - 5,75 5,75

*În cadrul activelor financiare la valoare justă prin profit și pierdere sunt incluse obligațiunile, în lei și valută, emise de filiale ale SIF Banat-Crișana.

**În cadrul activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt incluse obligațiuni Impact (euro).

Tabelul de mai jos conține un rezumat al expunerii Societății la riscurile ratei dobânzii. În tabel sunt incluse activele și pasivele Societății la valorile contabile, clasificate în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării ratelor dobânzii și data maturității.

<i>In RON</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar*	73.450.000	106.464.876
Depozite bancare	-	79.198.863
Active financiare la valoare justă prin profit și pierdere - obligațiuni corporatiste	37.612.296	37.612.296
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global – obligațiuni corporatiste	5.195.930	5.273.438
TOTAL	116.258.226	228.549.473

*În cadrul echivalentelor de numerar sunt incluse plasamente pe termen scurt în depozite bancare (scadența mai mică de 3 luni)

Impactul asupra profitului net al Societății (prin intermediul veniturilor din dobânzi) a unei modificări de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferentă activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de $\pm 1,00\%$ a ratei dobânzii aferente activelor și pasivelor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este 976.569 lei (31 decembrie 2021: +/-1.919.816 lei).

În cazul obligațiunilor evidențiate la valoare justă (nivel 1) deținute, o variație de +/-5% a prețului de piață al acestora determină un impact net în sumă de +/-1.579.716 lei (31 decembrie 2021: +/-1.579.716 lei) în contul de profit sau pierdere respectiv în sumă de +/-218.229 lei (31 decembrie 2021: +/-221.484 lei) în alte elemente ale rezultatului global.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea investește în instrumente financiare și intră în tranzacții care sunt denominate în valute, altele decât moneda sa funcțională, astfel, este expusă riscurilor ca rata de schimb a monedei naționale în relație cu altă valută să aibă efecte adverse asupra valorii juste sau fluxurilor viitoare de numerar ale acelei porțiuni din activele și pasivele financiare denominate în altă valută.

Societatea a efectuat tranzacții în perioadele de raportare atât în moneda românească (Leul), cât și în valută. Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiilor financiare prezentate.

Activele și datoriile financiare ale Societății în lei și valute la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 pot fi analizate după cum urmează:

Active financiare expuse riscului de curs valutar (in RON)

<i>In RON</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și echivalente de numerar	126.907.087	252.423.162
Depozite bancare	-	79.232.230
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere – (inclusiv active deținute de fondurile de investiții)*	48.033.444	15.217.333
Active financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global**	117.325.608	209.887.194
Total active	292.266.140	556.759.919

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

Datorii din contractul de leasing	(597.037)	(789.288)
Total datorii	(597.037)	(789.288)
Active financiare nete	291.669.102	555.970.631

* În cadrul activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt incluse deținerile în valută ale fondurilor închise de investiții, proporțional cu deținerea Societății în activele nete ale acestora.

** În cadrul activelor financiare la valoare justă prin ale elemente ale rezultatului global în EUR sunt incluse participațiile deținute în afara țării, respectiv Austria - Erste Bank și obligațiunile corporatiste Impact.

Următorul tabel prezintă sensibilitatea profitului sau pierderii precum și a capitalurilor proprii la posibile schimbări la finalul perioadei de raportare ale ratelor de schimb valutar în corespondență cu moneda de raportare, menținând constante toate celelalte variabile:

	30 septembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global	Impactul în contul de profit și pierdere	Impactul în alte elemente ale rezultatului global
Apreciere EUR cu 5% (2021: 5%)	7.544.197	4.705.905	14.757.401	8.593.365
Depreciere EUR 5% (2021: 5%)	(7.544.197)	(4.705.905)	(14.757.401)	(8.593.365)
Total	-	-	-	-

(b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contraparte a unui instrument financiar să nu reușească să își îndeplinească o obligație sau un angajament financiar în care a intrat în relație cu Societatea, rezultând astfel o pierdere pentru Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de societăți comerciale sau Statul român, a conturilor curente și depozitelor bancare și a altor creanțe. Conducerea Societății monitorizează îndeaproape și în mod constant expunerea la riscul de credit astfel încât să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

La datele de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit.

La datele de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, pentru care să nu fi înregistrat ajustări de depreciere.

Mai jos sunt prezentate activele financiare cu expunere la riscul de credit:

30 septembrie 2022	Conturi curente	Depozite bancare	Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligațiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	31.677.688	72.550.000	-	-	-	104.227.688
BBB	21.126	-	-	-	-	21.126
BBB-	28.312.755	-	-	-	-	28.312.755
BB+	17.544.115	900.000	-	-	-	18.444.115
BB	49.508.809	-	-	-	-	49.508.809
B-	-	-	5.280.248	-	-	5.280.248
NR	-	-	-	38.265.616	17.909.385	56.175.001
TOTAL	127.064.494	73.450.000	5.280.248	38.265.616	17.909.385	261.969.743

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

31 decembrie 2021	Conturi curente	Depozite bancare	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global)	Obligatiuni (evaluate la valoarea justa prin cont de profit si pierdere)	Alte active financiare	Total
Rating AAA până la A-						
BBB+	34.760.929	7.485.591	-	-	-	42.246.521
BBB	21.852	-	-	-	-	21.852
BBB-	19.765.325	178.178.148	-	-	-	197.943.473
BB+	99.102.745	-	-	-	-	99.102.745
B-	-	-	5.283.259	-	-	5.283.259
Baa1	-	-	-	-	-	-
NR	-	-	-	37.907.699	10.514.505	48.422.204
TOTAL	153.650.852	185.663.739	5.283.259	37.907.699	10.514.505	393.020.053

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 261.969.743 lei la 30 septembrie 2022 (31 decembrie 2021: 393.020.053 lei) și poate fi analizată după cum urmează:

	Credit rating			30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
BRD - Groupe Société Générale	BBB+	BRD - Groupe Société Générale	Fitch	14.402.502	13.670.675
Banca Transilvania	BB+	Banca Transilvania	Fitch	18.444.115	99.102.745
Banca Comerciala Romana	BBB+	Banca Comerciala Romana	Fitch	89.825.185	28.575.512
CEC Bank**	BBB-		Fitch	49.508.809	98.979.897
Exim Bank	BBB-	Exim Bank Romania	Fitch	28.312.755	98.963.576
Intesa Sanpaolo Romania*	BBB	Intesa Sanpaolo Italia	Fitch	21.055	21.852
UniCredit Tiriac	BBB+	UniCredit Tiriac	Fitch	71	333
TOTAL (Nota 15 și 16)				200.514.494	339.314.591

*Pentru băncile pentru care nu există rating am avut în vedere ratingul societății mamă/** rating suveran

Numerarul și echivalentul de numerar și depozitele bancare nu sunt restante și nu sunt depreciate. Obligațiunile corporatiste nu sunt restante și nu sunt depreciate.

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 30 septembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 30 septembrie 2022 (lei)	Scadență	
Impact SA**	Eur	210	5,000,00	5,75%	5.195.930	2022
Vrancart SA*	Lei	368.748	100,00	9,51%	37.612.296	2024
Total					42.808.226	

*rată variabilă a dobânzii

**rată fixă a dobânzii

Expunerea Societății la riscul de credit și contrapartidă prin obligațiunile corporatiste deținute la 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

Emitent	Nr.buc.	Valoare nominală	Rata dobânzii	Valoare la 31 dec. 2021 -lei-	Scadență
Impact SA**	Eur 210	5.000,00	5,75%	5.273.438	2022
Vrancart SA*	Lei 368.748	100,00	4,30%	37.612.296	2024
Total				42.885.734	

*rată variabilă a dobânzii (afărentă celui mai recent cupon) / **rată fixă a dobânzii

(c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor care decurg din datoriile financiare pe termen scurt, care se sting prin plata în numerar sau prin alte mijloace financiare, sau că asemenea obligații să fie stinse într-o manieră nefavorabilă pentru Societate.

Societatea urmărește evoluția nivelului lichidităților pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și analizează permanent activele și datoriile, în funcție de perioada rămasă până la scadențele contractuale.

În contextul economic actual, conducerea Societății a adoptat o politică prudentă de administrare a plasamentelor monetare, menținând o pondere a lichidităților disponibile în totalul activelor care să asigure în orice moment acoperirea oricăror obligații scadente de plată și o rezervă de lichiditate care să asigure finanțarea unor eventuale oportunități investiționale atractive.

Structura activelor și datoriilor a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 30 septembrie 2022 cât și la 31 decembrie 2021, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2022					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	200.761.053	200.761.053	-	-	-
Depozite bancare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.511.304.527	653.320	-	37.612.296	1.473.038.911
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.382.041.408	5.280.248	-	-	1.376.761.160
Alte active financiare	18.635.884	18.635.884	-	-	-
Total active financiare	3.112.742.872	225.330.506	-	37.612.296	2.849.800.070
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	597.037	66.028	203.882	327.127	-
Dividende de plata	10.104.126	10.104.126	-	-	-
Alte datorii financiare	12.622.606	12.622.606	-	-	-
Total datorii financiare	23.323.769	22.792.760	203.882	327.127	-
Excedent de lichiditate	3.089.419.102	202.537.745	(203.882)	37.285.169	2.849.800.070

În LEI	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	260.126.530	260.126.530	-	-	-
Depozite bancare	79.232.230	26.405.245	52.826.985	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	1.680.415.609	295.403	-	37.612.296	1.642.507.911

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.559.352.399	-	5.283.259	-	1.554.069.140
Alte active financiare	11.807.022	11.807.022	-	-	-
Total active financiare	3.590.933.790	298.634.199	58.110.244	37.612.296	3.196.577.050
Datorii financiare					
Datorii din contractul de leasing	789.288	63.319	195.013	530.955	-
Alte datorii financiare	10.219.192	10.219.192	-	-	-
Total datorii financiare	11.008.480	10.282.511	195.013	530.955	-
Excedent de lichiditate	3.579.925.310	288.351.688	57.915.231	37.081.341	3.196.577.050

4.2 Alte riscuri

Prin natura obiectului de activitate, Societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și pieței pe care investeste. Principalele tipuri de riscuri la care este expusă Societatea sunt:

- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului de afaceri;
- riscul operațional.

Administrarea riscurilor are în vedere maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care este expusă.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

(a) Riscul aferent impozitării

Începând cu 1 ianuarie 2007, urmare aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor Uniunii Europene, și în consecință s-a pregătit pentru aplicarea schimbărilor aduse de legislația europeană. Societatea a implementat aceste schimbări, dar modul de implementare al acestora rămâne deschis auditului fiscal timp de 5 ani.

Interpretarea textelor și implementarea practică a procedurilor noilor reglementări fiscale aplicabile, ar putea varia și există riscul ca în anumite situații autoritățile fiscale să adopte o poziție diferită față de cea a Societății.

Din punct de vedere al impozitului pe profit, există riscul de interpretare diferită de către organele fiscale a tratamentelor contabile determinate de tranziția la IFRS ca bază contabilă.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenții autorizate să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

(b) Riscul aferent mediului economic

Conducerea SIF Banat-Crișana nu poate previziona toate efectele evoluțiilor economice internaționale cu impact asupra sectorului financiar din România, însă consideră că în primele 9 luni din 2022 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Societății în condițiile existente pe piața financiară, prin monitorizarea fluxurilor de numerar și adecvarea politicilor investiționale.

Evitarea riscurilor, atenuarea efectelor acestora sunt asigurate de societate printr-o politică de investiții care respectă regulile prudențiale impuse de prevederile legale și reglementările în vigoare aplicabile.

SIF Banat-Crișana a adoptat politici de management al riscurilor prin care se realizează o gestiune activă a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, măsurare și control a riscurilor, care să

ofere o asigurare rezonabilă în ceea ce privește îndeplinirea obiectivelor societății, fiind urmărit un echilibru constant între risc și profitul așteptat.

În procesul de management al riscului se urmărește: (i) identificarea și evaluarea riscurilor semnificative cu un impact major în atingerea obiectivului investițional și dezvoltarea activităților care să contracareze riscul identificat; (ii) adaptarea politicilor de management al riscurilor la evoluțiile financiare ale pieței de capital, monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea procedurilor de management al riscului; (iii) revizuirea deciziilor de investiții în corelație cu evoluția pieței de capital și a celei monetare; (iv) respectarea legislației în vigoare.

În cursul primelor 9 luni ale anului 2022, mediul economic și financiar global a fost influențat semnificativ de evoluțiile geopolitice din estul Europei și de perturbări semnificative în fluxurile globale de aprovizionare, atât cu produse energetice cât și cu materii prime. Cu toate că evoluțiile indicilor globali s-au stabilizat în ultima perioadă, volatilitatea rămâne ridicată pe fondul lipsei de vizibilitate a investitorilor în ceea ce privește evoluțiile geopolitice. Un alt element esențial îl reprezintă reacția băncilor centrale în fața acestor evenimente, atât Banca Centrală Europeană cât și Rezerva Federală se află în mijlocul unui ciclu accelerat de creștere a dobânzilor cheie, în tentativa de a contracara inflația și impactul acesteia asupra echilibrului macroeconomic și a perspectivelor de creștere economică.

(c) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul înregistrării de pierderi directe sau indirecte rezultate din curențe sau deficiențe ale procedurilor, personalului, sistemelor interne ale Societății sau din evenimente externe ce pot avea un impact asupra operațiunilor acesteia. Riscurile operaționale decurg din toate activitățile Societății.

Obiectivul Societății este să gestioneze riscul operațional în măsura de a-și limita pierderile financiare, de a nu-și leza reputația și de a-și atinge obiectivul investițional de a genera beneficii pentru investitori.

Responsabilitatea primară privind implementarea și dezvoltarea controlului asupra riscului operațional revine Consiliului de Administrație. Această responsabilitate este susținută de dezvoltarea standardelor generale de management al riscului operațional, care cuprinde controalele și procesele la furnizorii de servicii și angajamentelor de service cu furnizorii de servicii.

În contextul situației create de virusul COVID-19, Societatea a adoptat un plan de măsuri care să asigure continuarea desfășurării activității în condiții de siguranță și minimizare a riscurilor operaționale prin implementarea unui plan de continuitate al activității și prin adaptarea și actualizarea politicilor și mecanismelor interne prin care să se asigure legătura neîntreruptă cu investitorii, acționarii și instituțiile pieței în condiții de siguranță.

(d) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii se ridicau la 2.996.065.745 lei la data de 30 septembrie 2022 (3.416.126.285 lei la 31 decembrie 2021).

5. Venituri din dividende

În conformitate cu IFRS 9 și ca urmare a faptului că Societatea a ales opțiunea de evaluare a participațiilor prin alte elemente ale rezultatului global, dividendele aferente acestor participații se recunosc în cadrul veniturilor, cu excepția situației în care reprezintă în mod substanțial o recuperare a costului investiției.

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cota de impozitare a dividendelor de la societăți a fost de 0, 5%, 27,5% (2021: 0 și 5%). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentată în tabelul de mai jos:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

În LEI	30-Sep-22	30-Sep-21	Evaluare
BRD	50.396.401	1.019.801	FVTOCI
Banca Transilvania	38.214.355	21.951.593	FVTOCI
SAI Muntenia Invest	17.996.400	6.698.660	FVTOCI
SNP Petrom	15.492.985	1.111.840	FVTOCI
SIF Imobiliare	11.959.384	52.286.577	FVTOCI
Biofarm	8.690.318	7.966.125	FVTPL
Erste Bank	7.916.320	3.556.506	FVTOCI
Iamu	4.985.279	3.067.867	FVTPL
Conpet	4.098.765	3.880.988	FVTOCI
Vrancart SA	3.816.173	7.511.836	FVTPL
Azuga SA	989.347	10.009.139	FVTPL
SIF Oltenia	774.050	580.414	FVTOCI
Bursa de Valori Bucuresti	393.883	123.170	FVTOCI
Altele	400.110	463.490	FVTOCI
Altele	53.396	81.184	FVTPL
BT Asset Management	-	2.000.000	FVTOCI
Evergent Investments (SIF Moldova)	-	496.605	FVTOCI
Total	166.177.167	122.805.794	
FVTOCI	147.642.654	94.169.644	
FVTPL	18.534.513	28.636.151	

FVTPL = Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere/ **FVTOCI** = Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

6. Venituri din dobânzi

Venituri din dobânzi (active la cost amortizat, active la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global)

În LEI	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.283.378	1.186.389
Venituri din dobânzi aferente activelor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni corporatiste)	223.317	222.730
	2.506.695	1.409.119

Venituri din dobânzi (active la valoare justa prin profit sau pierdere)

În LEI	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor corporatiste	1.835.469	1.037.462
Venituri din dobânzi aferente contracte cedare active financiare*	1.407.609	-
	3.243.078	1.037.462

*Suma reprezintă componenta de finanțare extrasă din valoarea totală a contractelor de cedare a participației la Central S.A. respectiv GazVest S.A., conform clauzelor contractuale agreeate între părți.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

7. Alte venituri operaționale

	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri din ajustări pentru deprecierea creanțelor	566.017	113.215
Alte venituri	14.841	242.650
Total	580.858	355.864

8. Câștig/(pierdere) din evaluarea activelor prin cont de profit si pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Câștig/(Pierdere) din evaluarea unităților de fond	(12.099.039)	82.749.308
Câștig/(Pierdere) din evaluarea obligațiunilor	-	21.232
Câștig/(Pierdere) din evaluarea/vânzarea acțiuni la filiale și entități asociate	(130.833.514)	139.541.358
Total	(142.932.553)	222.311.898

La data de 30 septembrie 2022 și 30 septembrie 2021 Societatea a evaluat participațiile deținute în unități de fond, acțiunile deținute la filiale și entități asociate și obligațiunile deținute, evaluate prin contul de profit și pierdere, rezultând o scădere de 130,8 mil lei (30 septembrie 2021: creștere valoare în sumă de 221,4 mil lei).

În cursul primelor 9 luni ale anului 2021 a fost încasată suma de 0,9 mil lei, virată de Fondul de Investiții Certinvest, reprezentând dividende încasate de la societățile din portofoliu, proporțional cu deținerea SIF.

9. Cheltuieli cu comisioanele

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Comisioane Autoritatea de Supraveghere Financiară	2.287.698	2.183.648
Comisioane depozitare	736.229	688.629
Comisioane datorate pentru tranzacții	6.545	846.165
Comisioane registru	143.342	135.000
Alte comisioane	44.625	88.582
Total	3.218.439	3.942.024

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	96.571	92.628
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	8.857.944	8.983.454
Cheltuieli cu amortizarea	222.408	211.002
Cheltuieli privind prestațiile externe	1.839.218	1.492.352
Cheltuieli cu dobânda și amortizarea activelor cu drept de utilizare din contractul de leasing	216.212	213.905
Total	11.232.354	10.993.340

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Cheltuieli cu salariile	6.974.982	6.361.864
Cheltuieli stock option plan	1.454.936	2.198.533
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	279.076	308.677
Alte cheltuieli privind personalul	148.950	114.380
Total	8.857.944	8.983.454

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt incluse cheltuielile cu personalul, cheltuielile cu impozitele și taxele, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2022 numărul mediu de salariați a fost de 31 (30 septembrie 2021: 34), iar efectivul de salariați înregistrați la finele perioadei de raportare a fost de 32 (30 septembrie 2021: 34).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi. Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

11. Impozitul pe profit

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	-	11.243.387
Impozitul pe dividende (0%, 5%)	7.660.691	2.462.966
Cheltuieli cu / (Venituri din) impozitul pe profit amânat	-	-
Active financiare la val. justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-	-
Imobilizări corporale/Investiții imobiliare	-	(103.159)
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	7.660.691	13.603.194

Cota de impozitare efectivă utilizată pentru calculul impozitului amânat al Societății a fost de 16%.

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit și pierdere:

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Profit înainte de impozitare	14.930.950	335.199.734
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2021: 16%)	2.388.952	53.631.957
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Impozitul pe dividende (0%, 5%, 27,5%*)	7.660.691	2.462.966
Cheltuielilor nedeductibile și elementelor asimilate	29.984.349	4.912.048
Veniturilor neimpozabile	(33.779.414)	(44.985.183)
Elemente similare veniturilor		19.621.067
Elemente similare cheltuielilor	(167.059)	-
Pierdere fiscală de recuperat	1.803.470	(1.396.849)
Impozit amânat	-	(103.159)
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale și alte deduceri	(403.316)	(1.050.282)
Impozit recunoscut în rezultatul raportat	173.018	(19.489.371)
Impozitul pe profit	7.660.691	13.603.194

*reținut la sursă conform normelor fiscale din Austria, în cazul dividendelor distribuite de Erste Bank. Impozitul efectiv urmează să fie regularizat în exercițiile financiare viitoare pe seama convenției de evitare a dublei impuneri între România și Austria.

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie și alte valori	8.791	2.019
Conturi curente la bănci	127.064.494	153.650.852
Depozite bancare cu maturitate inițială mai mică de 3 luni (inclusiv dobânda)	73.687.768	106.473.659
Numerar și echivalente de numerar cu scadență mai mică de 3 luni	200.761.053	260.126.530

Conturile curente deschise la bănci și depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni	1.115.957.687	1.273.327.647
Unități de fond	357.081.224	369.180.263
Obligatiuni corporatiste (inclusiv dobânda atasată)	38.265.616	37.907.699
Total	1.511.304.527	1.680.415.609

Urmare a îndeplinirii de către Societate a criteriilor de clasificare ca și „entitate de investiții”, Societatea măsoară toate filialele sale la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția filialelor care oferă servicii legate de investiții, care vor continua să fie consolidate.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere la 30 septembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Acțiuni	Unitati de fond	Obligatiuni corporatiste	Total
1 ianuarie 2022	1.273.327.647	369.180.263	37.907.699	1.680.415.609
Achizitii	657.463	-	-	657.463
Vanzari	(27.193.910)	-	-	(27.193.910)
Variația dobânzii de încasat	-	-	357.918	357.918
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(130.833.514)	(12.099.039)	-	(142.932.553)
30 septembrie 2022	1.115.957.687	357.081.224	38.265.616	1.511.304.527

Achizițiile de acțiuni în sumă de 0,6 mil lei includ contravaloarea acțiunilor Vrancart SA intrate în portofoliu.

În primele 9 luni ale anului 2022 a fost finalizată tranzacția de vânzare a pachetului de acțiuni deținut la societatea Gaz Vest Arad.

La data de 30 septembrie 2022 participațiile deținute în filiale și entități asociate au fost evaluate la valoarea justă, diferența fiind una nefavorabilă în sumă 130,8 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021). Evaluarea unităților de fond la valoarea justă la 30 septembrie 2022 a generat o diferență nefavorabilă de 12,1 mil lei (vs valoarea la 31 decembrie 2021).

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere în anul 2021 este prezentată în tabelul următor:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

În LEI	Unități de		Obligațiuni corporatiste	Total
	Acțiuni	fond		
1 ianuarie 2021	1.039.727.058	305.468.130	49.195.115	1.394.390.304
Achiziții	12.906.934	-	-	12.906.934
Vânzări	-	-	(10.712.680)	(10.712.680)
Variația dobânzii de încasat	-	-	(596.162)	(596.162)
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	220.693.655	63.712.133	21.425	284.427.214
31 decembrie 2021	1.273.327.647	369.180.263	37.907.699	1.680.415.609

Achizițiile efectuate în cursul anului 2021 includ participarea la majorarea capitalului social cu aport în numerar la societatea Vrancart SA, efectuată în decembrie 2021 și finalizată în luna februarie 2022.

leșirile din cadrul obligațiunilor corporatiste reprezintă răscumpărarea la scadență a principalului rămas din obligațiunile emise de SIFI BH Retail S.A.

14. Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în primele 9 luni ale anului 2022 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Obligațiuni corporatiste**	
	Acțiuni*	
1 ianuarie 2022	1.554.069.140	5.283.259
Achiziții	295.050.168	-
Vânzări	(3.186.540)	-
Variația dobânzii de încasat	-	74.496
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	(469.171.609)	(77.507)
30 septembrie 2022	1.376.761.159	5.280.248

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Intrările de acțiuni în sumă de 295 mil lei reprezintă achizițiile de acțiuni listate (SNP, BVB, Compania Hotelieră Intercontinental, SIF-uri). Vânzările de acțiuni în sumă de 3,2 mil lei, includ vânzarea de acțiuni Reva, Transgex și Prospecțiuni, suma transferată în rezultatul reportat aferentă acestora fiind de 2,09 mil lei.

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în anul 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI	Obligațiuni corporatiste**	
	Acțiuni*	
1 ianuarie 2021	1.309.319.391	5.111.504
Achiziții	67.751.279	-
Vânzări	(196.793.416)	-
Variația dobânzii de încasat	-	962
Modificarea valorii juste (inclusiv diferențe de curs valutar)	373.791.886	170.793
31 decembrie 2021	1.554.069.140	5.283.259

*opțiunea de evaluare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a fost exercitată la recunoașterea inițială

**testate SPPI și recunoscute ca deținute pentru colectare și vânzare

Intrările de acțiuni în anul 2021, în sumă totală de 67,7 mil lei includ în principal achiziția de acțiuni Banca Transilvania în sumă de 61,2 mil lei și BVB în sumă de 6,5 mil lei.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

Vânzările de acțiuni în sumă de 196,8 mil lei, includ în principal vânzarea de acțiuni Erste Bank, Banca Transilvania și exit-uri din societățile Evergent, BT Asset Management, Mobex, Iproeb, Rompetrol Well Services, Compa și Comat Maramureș. Rezultatul net realizat din tranzacții în sumă de 117,66 mil lei a fost transferat în rezultatul reportat.

Societatea folosește pentru calculul valorii juste următoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Prețul de piață cotate pe o piață activă pentru un instrument identic.
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile: prețul de piață cotate pe piețele active pentru instrumente similare; tehnici de evaluare în care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piață.
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

Valoarea justă a activelor și datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile cotate pe piață sau pe prețurile cotate de intermediari.

Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață activă (nivelul 2 și 3), valoarea justă a fost determinată de către evaluatori externi prin folosirea unor tehnici de evaluare care includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil. Tehnicile de evaluare se utilizează în mod consecvent, neexistând modificări în aplicarea acestora.

O analiză a instrumentelor financiare și investițiilor imobiliare recunoscute la valoarea justă conform metodei de evaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

30 septembrie 2022

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	344.418.695	-	771.538.993	1.115.957.688
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	357.081.224	-	-	357.081.224
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	38.265.616	-	-	38.265.616
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.242.836.743	-	133.924.418	1.376.761.160
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.280.248	-	-	5.280.248
Investitii imobiliare	-	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	-	3.375.309	3.375.309
	1.987.882.526	-	921.792.054	2.909.674.580

31 decembrie 2021

În LEI

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	482.685.633	-	790.642.016	1.273.327.648
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - unitati de fond	369.180.263	-	-	369.180.263
Active financiare la valoare justa prin cont de profit si pierdere - obligatiuni	37.907.699	-	-	37.907.699
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - actiuni	1.407.516.618	-	146.552.522	1.554.069.140
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global - obligatiuni corporatiste	5.283.259	-	-	5.283.259
Investitii imobiliare	-	-	12.953.334	12.953.334
Terenuri si cladiri	-	-	3.472.577	3.472.577
	2.302.573.472	-	953.620.450	3.256.193.922

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

În primele 9 luni ale anului 2022 nu au fost efectuate transferuri între nivelurile de valoare justă.

15. Alte active financiare

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Debitori diverși	12.820.698	6.122.541
Alte active financiare	5.815.187	5.684.481
Provizioane pentru deprecierea debitorilor diverși	(726.500)	(1.292.517)
Total	17.909.385	10.514.505

16. Investiții imobiliare

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Sold 1 ianuarie	12.953.334	13.180.199
Intrări	-	-
Ieșiri	-	(926.060)
Modificări ale valorii juste – câștig/(pierdere)	-	699.195
Sold la sfârșitul perioadei	12.953.334	12.953.334

17. Alte datorii financiare

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii către salariați și contribuții aferente	798.009	2.583.734
Taxe și impozite	418.061	-
Furnizori și creditori	11.406.536	7.635.458
Total	12.622.606	10.219.192

Poziția Furnizori și creditori la 30 septembrie 2022 cuprinde în principal sumele încasate ca avans pentru cedarea de acțiuni necotate pe bază de contract de vânzare-cumpărare, pentru care nu a fost finalizat transferul dreptului de proprietate.

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Activele și datoriile privind impozitul amânat la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelele următoare:

30 septembrie 2022

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	668.990.489	(668.990.489)
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total		682.599.840	(682.599.840)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(109.215.975)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(109.215.975)

31 decembrie 2021

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.111.127.369	(1.111.127.369)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

Imobilizari corporale si Investitii imobiliare	-	13.609.350	(13.609.350)
Total	-	1.124.736.719	(1.124.736.719)
Diferențe temporare nete - cota 16%	-	-	(1.124.736.719)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	-	(179.957.876)

Datoriile privind impozitul pe profit amânat în sold la 30 septembrie 2022 în sumă de 109.215.975 lei (2021: 179.957.876 lei) includ:

- impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii în sumă de 103.056.154 lei (2021: 173.610.067 lei), fiind generat de rezervele aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)
- impozitul amânat aferent în principal diferențelor din inflatarea activelor financiare și a ajustărilor pentru depreciere, în sumă de 6.159.821 lei recunoscut în rezultatul raportat (2021: 6.347.809 lei).

19. Capital și rezerve

(a) Capital social

La data de 30 septembrie 2022, capitalul social al SIF Banat Crișana are valoarea de 51.542.236,30 lei fiind divizat în 515.422.363 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al SIF, prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza legii nr. 55/1995 și prin efectul legii 133/1996. La data de 30 septembrie 2022, numărul acționarilor era de 5.741.874 (31 decembrie 2021: 5.744.120).

Acțiunile emise de SIF Banat Crișana sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de către societatea Depozitarul Central S.A. București.

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

AGEA din 27 aprilie 2020 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990, de la 51.746.072,4 lei, la 51.542.236,3 lei ca urmare a anulării unui număr de 2.038.361 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii.
- utilizarea unui număr de 880.000 de acțiuni, aflate în proprietatea Societății și răscumpărate în temeiul Hotărârii AGEA din 26 aprilie 2018, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în cadrul Planului de tip „Stock Option Plan”, aprobat prin Hotărârea AGEA din data de 22 aprilie 2019. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat la sfârșitul lunii mai 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”. În luna mai 2021 a fost finalizat programul stock option plan prin care au fost acordate către membrii conducerii Societății, cu titlu gratuit, 880.000 acțiuni.
- derularea unui program de răscumpărare a 15.000.000 de acțiuni proprii („Programul I”) de către Societate în scopul reducerii capitalului social al acesteia;
- răscumpărarea unui număr de cel mult 880.000 acțiuni („Programul II”), pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în cursul lunii august 2020 „Planul de plată pe bază de acțiuni”, acesta fiind finalizat în luna decembrie 2021.

AGEA din 2 noiembrie 2020 a aprobat:

- revocarea în parte a Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 22 aprilie 2019, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2154/23.05.2019, respectiv a articolului 1 din această hotărâre, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare a maxim 15.000.000 de acțiuni proprii;

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

- derularea unui Program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 3") de către Societate, în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este cel mult 15.000.000 de acțiuni.

AGEA din 11 octombrie 2021 a aprobat:

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 4") de către Societate, pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 880.000 de acțiuni. Distribuirea acțiunilor se va efectua în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

AGEA din 25 noiembrie 2021 a aprobat:

- modalitatea de alocare a celor 8.792.307 de acțiuni proprii răscumpărate de către Societate în baza programelor de răscumpărare aprobate anterior de către adunarea generală a acționarilor în scopul reducerii capitalului social și pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății, programe duse la îndeplinire prin derularea ofertei publice de cumpărare aprobată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1166/22.09.2021, în următoarea variantă: alocarea unui număr de 7.912.307 acțiuni în vederea reducerii capitalului social al Societății și alocarea unui număr de 880.000 acțiuni în vederea distribuirii cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății. Consiliul de Administrație al Societății a aprobat în luna ianuarie 2022 "Planul de plată pe bază de acțiuni", acesta fiind în derulare.

AGEA din 28 aprilie 2022 a aprobat:

- reducerea capitalului social al Societății de la 51.542.236,3 lei, la 50.751.005,6 lei ca urmare a anulării unui număr de 7.912.307 acțiuni proprii dobândite de către societate, în cadrul programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii.

- derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii Societății (administratori, directori), în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație. Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate este de cel mult 990.000 de acțiuni. Acțiunile vor fi distribuite în cadrul unui Plan de tip „Stock Option Plan”, cu respectarea legislației în vigoare.

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Capital social	51.542.236	51.542.236
Total	51.542.236	51.542.236

(b) Rezultatul reportat

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezultat reportat din trecerea la IAS și IFRS	422.323.709	422.323.709
Rezultat reportat din aplicarea IFRS 9 (inclusiv câștig din tranzacții)	312.982.366	310.528.734
Profit nerepartizat	18.874.346	18.874.346
Rezultatul exercițiului	7.270.260	387.001.105
Alte sume recunoscute în rezultat reportat (rezerve legale, din reevaluare imobilizări corporale, etc)	2.062.005	2.062.005
Total	763.512.685	1.140.789.898

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

(c) Alte rezerve

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezerve repartizate din profit net	1.352.388.594	995.838.093
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	145.486.088	145.486.088
Rezerve din dividende prescrise	88.420.910	88.420.910
Rezerve din diferențe de curs și facilități investiții	19.832.946	19.832.946
Total	1.606.128.538	1.249.578.037

*Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la SIF. Astfel aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aporț și nu sunt utilizate la vânzarea titlurilor imobilizate.

(d) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantumul de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform Actului Constitutiv. Valoarea rezervei legale la data de 30 septembrie 2022 este de 10.308.447 lei (31 decembrie 2021: 10.308.447 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(e) Diferențe din modificarea valorii juste aferente activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 18.

Tabelul următor prezintă reconcilierea diferențelor nete din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global:

În LEI	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (obligațiuni)	(428)	65.463
Diferențe din modificarea valorii juste pentru activele financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni)	583.636.988	984.359.861
Total	583.636.560	984.425.325

(f) Dividende

În primele 9 luni ale anului 2022 a fost aprobată distribuția unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune. În cursul anului 2021 nu s-a aprobat distribuția de dividende din profitul exercițiului financiar 2020.

20. Rezultatul pe acțiune

Calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare:

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificite la 30 septembrie 2022

<i>În LEI</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	7.270.260	321.596.540
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	507.510.056	514.980.751
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0143	0,624

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza, întrucât Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

21. Angajamente și datorii contingente

(a) Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2022 în evidențele Societății figurau 69 de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 55 de litigii, calitate procesuală pasivă în 11 litigii și calitate de intervenient în 3 litigii.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu sau procedura insolvenței unor societăți din portofoliu.

(b) Alte angajamente

Nu este cazul.

22. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare. Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Personalul de conducere

30 septembrie 2022

- La data de 30 septembrie 2022 Consiliul de Administrație ai SIF Banat - Crișana SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 30 septembrie 2022 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Radu Răzvan Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct, Laurențiu Riviș – Director.

31 decembrie 2021

- La data de 31 decembrie 2021 Consiliul de Administrație ai SIF BANAT-CRIȘANA SA era format din 5 membri: Bogdan-Alexandru Drăgoi-Președinte, Răzvan-Radu Străuț-Vicepreședinte, Sorin Marica, Marcel Pfister și Ionel Marian Ciucioi.
- La data de 31 decembrie 2021 membrii conducerii executive a SIF BANAT-CRIȘANA SA: Bogdan-Alexandru Drăgoi – Director General, Răzvan-Radu Străuț - Director General Adjunct, Teodora Sferdian - Director General Adjunct și Laurențiu Riviș - Director.

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificade la 30 septembrie 2022

Pe parcursul perioadei de raportare interimare, nu s-au efectuat tranzacții și nu au fost acordate avansuri și credite directorilor și administratorilor Societății, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea nici unei părți afiliate.

Filiale

La data de 30 septembrie 2022 Societatea a deținut participații majoritare (direct și indirect) într-un număr de 15 societăți (la 31 decembrie 2021: 15 societăți). În urma clasificării Societății ca entitate de investiții, filialele care efectuează servicii de investiții pentru Societate (SAI Muntenia și AISA) au rămas în perimetrul de consolidare, iar celelalte filiale au fost deconsolidate.

Entități asociate

Numărul entităților în care Societatea deține participații între 20% și 50% la data de 30 septembrie 2022 este de 17 (31 decembrie 2021: 18), din care:

- 1 entitate (Biofarm SA București), în care Societatea exercită o influență semnificativă;
- 5 (31 decembrie 2021: 4) entități care nu se califică ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în societăți;
- 11 (31 decembrie 2021: 12) entități în insolvență/lichidare/faliment.

Tranzacții cu părțile afiliate în cursul perioadei de raportare interimare:

În cursul primelor 9 luni ale anului 2022 Societatea a efectuat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Tranzacții prin situația profitului sau a pierderii		
Venituri din dividende, din care:		
SIF Imobiliare PLC	11.959.384	52.286.577
Azuga Turism SA	989.347	10.009.139
SAI Muntenia	17.996.400	6.698.660
Vrancart SA Adjud	3.816.173	7.511.836
Biofarm	8.690.318	7.966.125
IAMU Blaj	4.985.279	3.067.867
Total	48.436.901	87.540.204
Venituri din dobanzi, din care:		
Vrancart	1.835.469	998.680
SIFI BH Retail	-	38.782
Total	1.835.469	1.037.462
Alte cheltuieli, din care:		
Administrare Imobiliare - chirii si cheltuieli functionare	256.870	209.018
Gaz Vest - furnizare gaze naturale	-	26.263
Total	256.870	235.281

Tranzacții prin situația poziției financiare

	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte creanțe, din care:		
Silvana Cehu Silvaniei-dividende	-	790.389
Silvana Cehu Silvaniei -ajustari depreciere creante	-	(565.284)

Note explicative selectate la situațiile financiare simplificate la 30 septembrie 2022

Vrancart - obligatiuni	37.612.296	37.612.296
Vrancart - dobanda de incasat	653.320	295.403
Azuga Turism – dividende de încasat	989.347	-
Gaz Vest – dividende de încasat	2.607.914	2.607.914
Total	41.862.877	40.740.718
Alte datorii, din care:		
ADMINISTRARE IMOBILIARE	4.226	57.617
Gaz Vest SA Arad	-	34.268
Total	4.226	91.885

În cursul primelor 9 luni ale anului 2022 au fost efectuate următoarele operațiuni cu filialele și entitățile asociate:

-Vrancart SA:

- participarea la majorarea capitalului social (inițiată în anul 2021), etapa 2 cu numerar în sumă de 378 mii lei, reprezentând cval. 3.437.717 acțiuni.

- achiziționarea unui număr de 1.689.436 acțiuni cu o valoare de 279 mii lei

- Gaz Vest – vânzarea întregului pachet de acțiuni în valoare de 27,2 mil lei.

23. Evenimente ulterioare perioadei interimare

31 octombrie – Societatea a publicat Comunicatul prin care a informat investitorii că, în data de 28 octombrie 2022, societatea SIF SPV TWO S.A., filială a SIF Banat-Crișana, a achitat prețul de adjudecare în vederea achiziționării prin transfer de active a „Fabricii de Țigarete Belvedere”, active adjudecate în cadrul licitației organizată de către administratorul judiciar CITR Filiala Ilfov SPRL în cadrul procedurii insolvenței societății INTERAGRO S.A.. Finanțarea achiziției a fost asigurată preponderent de către SIF Banat-Crișana, precum și de către alte două filiale ale sale. Valoarea finanțării asigurată direct de către SIF Banat-Crișana reprezintă mai puțin de 5% din valoarea activelor nete ale societății, potrivit ultimei raportări financiare individuale publicate.

SITUAȚIA
activelor și datorilor SIF Banat-Crisana
F.I.A.I.R înființat prin act constitutiv
30.09.2022

Anexa 10
 conf. Reg 7/2020

DENUMIRE	VALOARE [RON]
1 Imobilizări necorporale	1.673
2 Imobilizări corporale	3.633.667
3 Investiții imobiliare	12.953.334
4 Active biologice	-
5 Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în cadrul unui contract de leasing	538.816
6 Active financiare	2.889.225.133
6,1 Active financiare evaluate la cost amortizat	-
6,2 Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.511.088.688
6.2.1 Actiuni	1.116.479.344
6.2.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	816.703.402
6.2.1.1.1 din România	816.703.402
6.2.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	345.541.106
6.2.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	471.162.296
6.2.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.1.2 Neadmise la tranzacționare	299.775.942
6.2.1.2.1 din România	299.775.942
6.2.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2 Obligațiuni corporative	37.528.120
6.2.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	37.528.120
6.2.2.1.1 din România	37.528.120
6.2.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.2.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	37.528.120
6.2.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.2.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.2.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.2.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	357.081.224
6.2.3.1 Actiuni	-
6.2.3.2 Unități de fond	357.081.224
6.2.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	-
6.2.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	357.081.224
6.2.3.2.2.1 din România	321.662.944
6.2.3.2.2.2 dintr-un stat membru	-
6.2.3.2.2.3 dintr-un stat tert	35.418.280
6.3 Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.378.136.445
6.3.1 Actiuni	1.157.570.554
6.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	1.026.327.213
6.3.1.1.1 din România	914.281.853
6.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	913.120.441
6.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	1.161.413
6.3.1.1.2 dintr-un stat membru	112.045.360
6.3.1.1.2.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	112.045.360
6.3.1.1.2.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.1.1.3.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.1.3.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	131.243.341
6.3.1.2.1 din România	131.243.341
6.3.1.2.2 dintr-un stat membru	-
6.3.1.2.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2 Obligațiuni corporative	5.280.768
6.3.2.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	5.280.768
6.3.2.1.1 din România	5.280.768
6.3.2.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	5.280.768
6.3.2.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.2.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.2.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.2.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3 Titluri de participare FIA/OPCVM	215.285.123
6.3.3.1 Actiuni	215.285.123
6.3.3.1.1 Admise în cadrul unui loc de tranzacționare	215.285.123
6.3.3.1.1.1 din România	215.285.123
6.3.3.1.1.1.1 Tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	215.285.123
6.3.3.1.1.1.2 Netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	-
6.3.3.1.1.2 dintr-un stat membru	-
6.3.3.1.1.3 dintr-un stat tert	-
6.3.3.1.2 Neadmise la tranzacționare	-
6.3.3.2 Unități de fond	-
7 Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	127.065.987

8	Depozite bancare	73.687.768
9	Alte active :	15.311.007
9,1	Dividende sau drepturi de incasat	4.863.661
9,2	Alte active	10.447.346
10	Cheltuieli inregistrate in avans	154.685
11	Total activ	3.122.572.069
12	Total datorii	132.539.745
12,1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	23.323.769
12,2	Datorii privind impozitul pe profit amanat	109.215.975
12,3	Alte datorii	-
13	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-
14	Venituri inregistrate in avans	695.295
15	Capital propriu, din care:	2.996.065.745
15,1	Capital social	51.542.236
15,2	Alte elemente asociate capitalului	642.622.709
15,3	Alte elemente de capital propriu	585.091.496
15,4	Prime de capital	-
15,5	Rezerve din reevaluare	1.176.569
15,6	Rezerve	3.576.626.588
15,7	Actiuni proprii *	-21.694.227
15,8	Rezultatul reportat	690.964.646
15,9	Rezultat reportat adoptare prima data IAS 29 (sold D)	-2.537.534.532
15,10	Rezultatul exercitiului	7.270.260
16	Activul net	2.989.337.030
17	Numar de actiuni emise si aflate in circulatie **	507.510.056
18	Valoarea unitara a activului net	5,8902
19	Numar societati comerciale din portofoliu, din care:	93
19,1	Societati admise la tranzactionare in cadrul unui loc de tranzactionare din UE	32
19,2	Societati admise la tranzactionare in cadrul unei burse dintr-un stat tert	-
19,3	Societati neadmise la tranzactionare	61

NOTĂ

* Valoarea acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare derulată în perioada 29 septembrie – 12 octombrie 2021.

** În conformitate cu prevederile art. 123, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, la această poziție s-a evidențiat numărul acțiunilor emise de societate și aflate în circulație la data de raportare, exclusiv acțiunile proprii răscumpărate de societate, în baza cărora se calculează valoarea unitară a activului net. La data prezentului raport, din totalul de 515.422.363 acțiuni emise, societatea deține în proprietate un număr de 7.912.307 acțiuni proprii, răscumpărate în cadrul OPC derulată în perioada 29 septembrie – 12 octombrie 2021.

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

**Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română**

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

ANEXA - conform art.38 alin. (4) din Legea 243/2019

Actiunile din portofoliul SIF Banat-Crisana evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele de Evaluare
la data de : 30.09.2022

Nr. crt	Denumire emitent	CIF	Simbol	Nr actiuni detinute	Nr/data Raport evaluare	lei / actiune	Valoare totala	Metoda de evaluare
Societăți neadmise la tranzacționare în care deținerea SIF BC este > 33% din capitalul social								
1	AZUGA TURISM	28330211		786.882	1843/11.08.2022	20,5000	16.131.081	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
2	NAPOMAR	199176		10.256.241	1839/11.08.2022	3,2207	33.032.275	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
3	CENTRAL	199230		53.120	631/09.03.2022	769,6009	40.881.200	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
4	SAI MUNTENIA INVEST	9415761		119.976	1838/11.08.2022	655,9167	78.694.262	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
5	SIF SPV TWO	40094500		119.988	1846/11.08.2022	0,0000	-	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
6	Administrare Imobiliare SA	20919450		16.049.741	1844/11.08.2022	2,6254	42.136.990	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
7	SIF1 IMGB	380430		301.078.647	1842/11.08.2022	0,6966	209.731.386	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
Societăți admise la tranzacționare cu o lichiditate nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață (conf. Art.114 alin.(4) din Reg.9/2014)								
8	SIF Imobiliare PLC	HE323682	SIFI	4.499.961	1843/11.08.2022	76,8426	345.788.703	abordare prin active, metoda Activului Net corectat
9	SIF Hoteluri	56150	CAOR	31.820.906	1841/11.08.2022	2,4232	77.108.419	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate
10	IAMU	1766830	IAMU	7.286.299	1837/11.08.2022	6,6241	48.265.173	abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate

Nivelul levierului și valoarea expunerii calculate conform prevederilor Reg. UE nr. 231/2013

Metoda de calcul a expunerii F.I.A.I.R.	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	2.927.051.855	97,92
Metoda Angajamentelor	2.989.337.030	100

SIF Banat-Crisana

TEODORA SFERDIAN
Director General Adjunct

Evaluare si Activ net
DANIELA VASI

RC Conformitate
EUGEN CRISTEA

Certificare Depozitar,
Banca Comercială Română

MIHAELA-NICOLETA IOSIF
Expert Depozitare

ALEXANDRA DUMITRAȘCU
Coordonator echipa Depozitare

Denumire element	Începutul perioadei de raportare [31.08.2022]				Sfârșitul perioadei de raportare [30.09.2022]				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	% din activul net	% din activul total	Valută	Lei	
I Total active	105,10	100,00	227.254.110	3.108.427.283	104,46	100,00	244.233.215	2.878.338.854	-213.109.323
1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	64,90	61,75	114.426.256	1.945.397.001	63,09	60,39	117.326.128	1.768.513.376	-173.983.753
1,1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	61,46	58,48	5.162.216	1.945.397.001	59,34	56,81	5.280.768	1.768.513.376	-176.765.073
1.1.1 acțiuni	60,12	57,20	-	1.908.157.110	57,91	55,43	-	1.730.985.255	-177.171.855
1.1.2 alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.3 obligațiuni corporative	1,34	1,27	5.162.216	37.239.891	1,43	1,37	5.280.768	37.528.120	406.782
1.1.4 alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.5 alte valori mobiliare,	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.1.6 instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	3,44	3,28	109.264.040	-	3,75	3,59	112.045.360	-	2.781.320
1.2.1 acțiuni	3,44	3,28	109.264.040	-	3,75	3,59	112.045.360	-	2.781.320
1.2.2 alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.3 obligațiuni corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.4 alte titluri de creanță	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.5 alte valori mobiliare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1.2.6 instrumente ale pieței monetare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1,3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2 Valori mobiliare nou emise.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	13,58	12,93	-	431.138.562	14,42	13,80	-	431.019.283	-119.279
4 Depozite bancare din care:	2,55	2,43	-	81.074.305	2,47	2,36	-	73.687.768	-7.386.537
4,1 depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	2,55	2,43	-	81.074.305	2,47	2,36	-	73.687.768	-7.386.537
4,2 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4,3 depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6 Conturi curente și numerar.	3,56	3,39	112.827.854	236.512	4,25	4,07	126.907.087	158.900	14.001.621
7 Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8 Titluri de participare ale F.I.A./O.P.C.V.M. din care:	19,13	18,20	-	607.113.900	19,15	18,33	-	572.366.347	-34.747.553
8,1 acțiuni FIA	-	-	-	220.708.751	-	-	-	215.285.123	-5.423.628
8,2 unitati de fond OPCVM	-	-	-	386.405.149	-	-	-	357.081.224	-29.323.926
9 Dividende sau alte drepturi de încasat	0,57	0,54	-	18.150.383	0,16	0,16	-	4.863.661	-13.286.722
10 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,80	0,76	-	25.316.620	0,93	0,89	-	27.729.520	2.412.900
II Total obligații	5,10	4,85	-	161.940.622	4,46	4,27	-	133.235.040	-28.705.583
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	-	-	-	-	-	-	-	-	0
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	0
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
5 Cheltuieli cu dobânzile	-	-	-	-	-	-	-	-	0
6 Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	0
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor/ tarifelor datorate A.S.F.	-	-	-	-	-	-	-	-	0
8 Cheltuielile cu auditul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
9 Alte cheltuieli / obligatii aprobate	5,10	4,85	-	161.940.622	4,46	4,27	-	133.235.040	-28.705.583
10 Răscumpărări de plătit	-	-	-	-	-	-	-	-	0
III Valoarea activului net (I-II)	100,00	95,15	227.254.110	2.946.486.661	100,00	95,73	244.233.215	2.745.103.815	-184.403.741

Situția valorii unitare a activului net 30.09.2022

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	2.989.337.030	3.559.395.892	-570.058.862
Număr de unități de fond/ acțiuni în circulație	507.510.056	515.422.363	-7.912.307
Valoarea unitară a activului net	5,8902	6,9058	-1,0156

SITUATIA DETALIATĂ A INVESTIȚIILOR LA DATA DE : 30.09.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.09.2022	33.803.379	1,00	16,7000	564.516.429	4,7768	18,08
2	BIOFARM	BIO	30.09.2022	362.096.587	0,10	0,5660	204.946.668	36,7471	6,56
3	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30.09.2022	13.615.497	1,00	11,1000	151.132.017	1,9537	4,84
4	VRANCART	VNC	29.09.2022	908.612.549	0,10	0,1535	139.472.026	75,5047	4,47
5	OMV PETROM	SNP	30.09.2022	195.865.800	0,10	0,4180	81.871.904	0,3458	2,62
6	COMPANIA HOTELIERA	RCHI	30.09.2022	249.998.583	0,10	0,1450	36.249.795	29,9923	1,16
7	CONPET	COTE	30.09.2022	562.740	3,30	62,0000	34.889.880	6,5000	1,12
8	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.09.2022	410.637	10,00	32,3000	13.263.575	5,1016	0,42
9	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR	IMP	30.09.2022	21.700.000	0,25	0,4200	9.114.000	0,9342	0,29
10	ANTIBIOTICE	ATB	30.09.2022	14.167.736	0,10	0,5120	7.253.881	2,1104	0,23
11	ARGUS	UARG	30.09.2022	1.790.432	1,50	3,8800	6.946.876	5,0039	0,22
12	COMELF	CMF	30.09.2022	1.211.907	0,58	1,5000	1.817.861	5,3919	0,06
13	SATURN	SATU	30.09.2022	346.926	2,50	4,8000	1.665.245	17,5385	0,05
14	PRIMACONSTRUCT	PCTM	13.09.2022	90.685	2,50	15,5000	1.405.618	15,6969	0,05
15	ARCELOR MITTAL HUNEDOARA	SIDG	30.09.2022	5.921.324	0,10	0,1990	1.178.343	2,9820	0,04
16	SIFI CJ LOGISTIC	CACU	21.09.2022	54.486	2,50	20,6000	1.122.412	5,5275	0,04
17	URBANA	URBA	01.09.2022	13.208	9,20	70,0000	924.560	16,5830	0,03
18	PETROCART	PTRC	19.09.2022	11.852.163	0,50	0,0480	568.904	30,1767	0,02
19	UCM	UCM	22.09.2022	1.071.837	0,10	0,3000	321.551	0,9750	0,01
20	PROFESSIONAL IMO PARTNERS	PPLI	20.09.2022	1	0,50	2,4800	-	-	0,00
TOTAL							1.258.661.546,82		40,31

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) sau evaluate prin metode de evaluare

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	SIF IMOBILIARE	SIFI	14.08.2020	4.499.961	4,47	76,8426	345.788.703	99,9997	11,07
2	SIF HOTELURI	CAOR	25.08.2022	31.820.906	2,50	2,4232	77.108.419	98,9997	2,47
3	IAMU	IAMU	30.09.2022	7.286.299	2,50	6,6241	48.265.173	76,6967	1,55
4	ANTECO	ANTE	25.03.2022	7.042.220	0,10	0,1474	1.038.023	17,2036	0,03
5	INDUSTRIA SARMEI CAMPPIA TURZII	INSI	18.03.2022	4.604.082	0,10	0,0268	123.389	1,2497	0,00
6	TALC DOLOMITA	TALD	09.10.2015	167.108	2,50	-	-	7,8944	-
7	ICSH	ICSH	26.03.2012	84.500	2,50	-	-	1,2891	-
8	SIFI UNITEH	UNIT	12.08.2020	158.573	2,50	-	-	36,3399	-
9	SOMETRA	SOMR	09.08.2022	1.217.602	2,50	-	-	2,0786	-
TOTAL							472.323.708,40		15,13

3. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pentru care nu se obțin situațiile financiare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
TOTAL						0,00		0,000

4. Drepturi de preferință/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. drepturi deținute	Valoare drept	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,000	0,00

5. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligațiuni corporative

Nr. crt.	Emitent	Simbol	Data ultimei	Nr. obligațiuni	Data	Data cupon	Data scadența	Valoare	Creștere	Dobânda	Discount/ primă	Preț piață	Valoare	Pondere în total	Pondere în activul
								lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
1	VRANCART ADJUD	VNC24	31.10.2019	368.748	17.03.2017	25.10.2022	24.10.2022	36.874.800	9.608	653.320	-	102,00	37.528.120	96,41	1,20
2	IMPACT	IMP22E	30.09.2022	210	19.12.2017	20.12.2021	18.12.2022	5.196.450	819	84.318	-	99,99	5.280.768	8,39	0,17
TOTAL													42.808.888		1,37

6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulată/ (ă)	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R..
						lei	lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL										0,00			0,000

7. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	%
TOTAL						0,00	0,000

8. Suma în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
TOTAL					0		-

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	EBS	30.09.2022	1.000.000		22,64	4,949	112.045.360	0,2327	3,59
TOTAL							112.045.360		3,59

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrală

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	al obligațiuni ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

4. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

5. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valută			lei	%	%
TOTAL						0,00		0,000

III. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală*	Valoare acțiune	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							0,00		0,000

2. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporative, tranzacționate în ultimele 30 de zile

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
							valuta	valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL													0,00		0,000

3. Alte valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. valori mobiliare	Preț de piață	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

4. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Tipul de valoare mobilă	Simbol	Valoarea unitară	Nr. valori mobiliare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în capitalul social ale emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R..
			valută			lei	%	%
TOTAL						0,00		0,000

IV. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/ serie instrument	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL											0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

Emitent	Simbol/serie instrument	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei		lei	%	%
TOTAL				0,00		0,000

V. Instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valută	valută	valută	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					0,00		0,000

VI. Instrumentele pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. instrumente deținute	Data achiziție	Data scadența	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulată/ (ă)	Preț piață	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						valuta	valuta	valuta	valută	valută	lei	lei	%	%
TOTAL												0,00		0,000

Sume în curs de decontare pentru instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț

Emitent	Cod ISIN	Valoarea unitară	Nr. instrumente tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale pieței monetare ale	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valută			lei	%	%
TOTAL					0,00		0,000

VII. Valori mobiliare nou emise

1. Acțiuni nou emise

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		lei	lei	lei	%	%
TOTAL				0,00		0,000

2. Obligațiuni nou emise

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale unui emitent	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%
TOTAL									0,00		0,000

3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	%
TOTAL				0,00	0,000

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare

VIII.1 Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. crt.	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	SIF 1 IMGB	301.078.647	2,50	0,6966	209.731.386	99,92	6,72
2	SAI MUNTENIA INVEST	119.976	10,00	655,9167	78.694.262	99,98	2,52
3	ADMINISTRARE IMOBILIARE	16.049.741	2,50	2,6254	42.136.990	97,40	1,35
4	CENTRAL	53.120	10,00	769,6009	40.881.200	74,53	1,31
5	NAPOMAR	10.256.241	2,50	3,2207	33.032.275	99,43	1,06
6	AZUGA TURISM	786.882	17,50	20,5000	16.131.081	98,94	0,52
7	EXIMBANK	414.740	6,00	8,9579	3.718.310	0,31	0,12
8	CCP.RO BUCHAREST	142.500	10,00	8,9490	1.275.233	1,79	0,04
9	DEPOZITARUL CENTRAL	9.878.329	0,10	0,1272	1.256.523	3,91	0,04
10	IFB FINWEST	7.976.121	0,10	0,1136	906.087	8,67	0,03
11	SPUMOTIM	12.398	2,50	44,8802	556.425	3,99	0,02
12	MOBIROM	11.589	2,50	45,9594	532.623	9,03	0,02
13	AMIS MOB	12.607	2,50	35,2467	444.355	8,12	0,01
14	FORESTIERA	42.269	2,50	7,9537	336.195	25,75	0,01
15	BIZOOFRUCT	39.424	2,50	8,4904	334.726	4,42	0,01
16	CTCE	8.501	2,50	30,3505	258.010	23,24	0,01
17	COMMETCAR	14.862	2,50	14,1659	210.534	10,00	0,01
18	GRUP BIANCA TRANS	562.400	0,10	0,3313	186.323	5,18	0,01
19	STREIUL	9.344	2,50	16,6637	155.706	17,44	0,00
20	APRO HOREA	8.220	2,50	18,1147	148.903	13,54	0,00
21	AUTODANUBIUS	11.653	2,50	6,0318	70.289	14,04	0,00
22	MODERN	3.302	2,50	6,6166	21.848	2,45	0,00
23	BANCA COMERCIALA ROMANA	1	0,10	0,6000	1	-	0,00
24	AGROMECC GATAIA	13.585	2,50	0,0000	0	4,55	0,00
25	TEHNOLOGIE MOBILA STIL	9.000	2,50	0,0000	0	13,02	0,00
26	SIF SPV TWO	119.988	1,00	0,0000	0	23,91	0,00
27	LEMN-MOL-FA	37.146	2,00	0,0000	0	30,00	0,00
28	MEBIS	346.637	2,50	0,0000	0	5,02	0,00
29	BRAFOR	5.928.744	0,10	0,0000	0	17,99	0,00
30	CONTOR GROUP	2.900.049	0,10	0,0000	0	8,97	0,00
31	ERGOLEMN	9.637	2,50	0,0000	0	11,50	0,00
32	LASPERESIA	20	2,50	0,0000	0	30,00	0,00
33	AVERSA	142.699	2,50	0,0000	0	20,19	0,00
34	PROIECT	2.162	8,00	0,0000	0	28,97	0,00
35	AGROPRODUCT RESITA	72.720	2,50	0,0000	0	3,40	0,00
36	COMBINATUL DE UTILAJ GREU	409.572	4,00	0,0000	0	13,12	0,00
37	TREMULA	66.112	2,50	0,0000	0	10,04	0,00
38	SANEVIT	535.217	0,10	0,0000	0	18,82	0,00
39	AGROINDUSTRIALA INEU	59.755	2,50	0,0000	0	34,94	0,00
40	AGROINDUSTRIALA NADLAC	66.406	2,50	0,0000	0	29,51	0,00
41	TRANSILVANIA AIUD	46.779	2,50	0,0000	0	93,64	0,00
42	COMMIXT	10.543	2,50	0,0000	0	19,70	0,00
43	MINIERA CUART	17.396	2,50	0,0000	0	32,45	0,00

5. Sume în curs de decontare pentru acțiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate

Emitent	Valoarea unitară	Nr. acțiuni tranzacționate	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			0,00		0,000

VIII.2. Alte instrumente ale pieței monetare

1. Efecte de comerț

Emitent	Data achiziție	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

IX.Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. crt.	Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		Lei	%
1	B.R.D. - G.S.G.	50.398,71	0,00
2	Banca Comerciala Romana	41.325,00	0,00
3	Banca TRANSILVANIA	40.515,17	0,00
4	Intesa SanPaolo	21.055,02	0,00
5	Eximbank	2.588,68	0,00
6	CEC Bank	1.453,30	0,00
7	Unicredit Bank	71,10	0,00
8	SIF Banat-Crisana - casa	1.493,20	0,00
TOTAL		158.900,18	0,01

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EURO

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	CEC Bank - cont curent	10.003.507,00	4,9490	49.507.356,14	1,59
	Eximbank-cont curent	5.720.381,24	4,9490	28.310.166,76	0,91
	Banca TRANSILVANIA	3.536.293,86	4,9490	17.501.118,31	0,56
2	Banca Comerciala Romana	3.482.012,79	4,9490	17.232.481,30	0,55
3	BRD-G.S.G	2.900.000,76	4,9490	14.352.103,76	0,46
TOTAL				126.903.226,27	4,06

3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca Comerciala Romana	273,22	5,0469	1.378,91	0,00
2	Banca TRANSILVANIA	250,97	5,0469	1.266,62	0,00
TOTAL				2.645,53	0,00

4. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în GBP

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
1	Banca TRANSILVANIA	215,61	5,6367	1.215,33	0,00
TOTAL				1.215,33	0,00

XI. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

1. Contracte futures

Contract	Nr. Contracte	Tip contract	Scadenta	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/ Pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL								0,00	0,000

2. Opțiuni

Contract	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. contracte	Tip opțiune	Tip Contract	Scadența	Preț de exercitare	Prima plătită	Valoare prima închidere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									0,00	0,000

3. Sume în curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată

Contract	Valoarea unitară	Nr. contracte tranzacționate	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%
TOTAL			0,00	0,00

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL									0,00	0,000

2. Contracte swap

- evaluare în funcție de cotație:

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziție	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					%	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

- evaluare în funcție de determinarea valorii prezente a plăților din cadrul contractului

Contraparte	Capital inițial (Notional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%
TOTAL						0,00	0,000

3. Contracte pe diferență

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț mediu vânzare/cumpărare	Preț cotare	Profit poziții deschise	Marja	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			valuta	valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
TOTAL								0,00	0,000

4. Alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiarisau

indicatori financiari/alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești

la cererea uneia dintre părți

Contract	Nr. contracte	Tip Contract	Preț vânzare/cumpărare	Preț cotare	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						%
TOTAL					0,00	0,000

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadentă	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediara	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL								0,00			0,000

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./FIA

1. Titluri de participare denumite în lei

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. titluri de participare deținute (acțiuni/unitati de fond)	Valoare titlu de participare (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./FIA	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
Actiuni								
1	SIF MUNTENIA	30.09.2022	140.663.575		1,2150	170.906.244	17,9270	5,47
2	SIF OLTEŢIA	30.09.2022	25.801.674		1,7200	44.378.879	5,1603	1,42
Unitati de fond								
1	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS		15.050,2178	12.796,3800		192.588.306	76,4216	6,17
2	FIA CERTINVEST ACTIUNI		307,6000	261.002,1800		80.284.271	59,3654	2,57
3	FIAIP OPTIM INVEST		3.494,6900	11.161,3900		39.005.598	52,8279	1,25
4	ROMANIA STRATEGY FUND Klasse B		58.000,0000	610,6600		35.418.280	50,8772	1,13
5	FIA STAR VALUE		9.382,0000	1.042,9300		9.784.769	22,8896	0,31
TOTAL						572.366.347		18,33

2. Titluri de participare denumite în valută

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR RON/....	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				Valuta	valuta	lei	lei	%	%
TOTAL							0,00		0,000

3. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	lei		lei	%	%
TOTAL			0,00		0,0000

4. Sume în curs de decontare pentru titluri de participare denumite în valută

Denumire fond	Valoarea unitară de piață	Nr. titluri de participare tranzacționate	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
	valută			lei	%	%
TOTAL				0,00		0,000

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de încasat**

Nr. crt.	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	GAZ VEST		01.07.2021	105.068	2.607.914	0,00	0,00
2	COMMETCAR		07.04.2022	14.862	7.877	7.877	0,00
3	AZUGA TURISM		27.05.2022	786.882	989.347	989.347	0,03
4	ANTIBIOTICE		12.09.2022	14.167.736	45.310	43.045	0,00
5	VRANCART		12.09.2022	908.612.549	3.816.173	3.816.173	0,12
6	FORESTIERA DAMBOVITA		27.05.2022	42.269	141.635	7.220	0,00
TOTAL						4.863.661	0,16

2. Acțiuni distribuite fără contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					0,00	0,000

3. Acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					-	0,00

4. Suma de plată pentru acțiuni distribuite cu contraprestație în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Preț subscriere	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	%
TOTAL					0,00	0,000

5. Drepturi de preferință (anterior admiterii la tranzacționare și ulterior perioadei de tranzacționare)

Emitent acțiuni	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferință	Valoare teoretică drept de preferință	Valoare totală
OMV PETROM	SNPR02	5-Jul-22	195.865.800	0	0
TOTAL				0	0

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

	sept.22	aug.22	iul.22
Activ net	2.989.337.030	3.173.740.770	3.161.314.854
VUAN	5,8902	6,2536	6,2291

Notă explicativă:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare in vigoare, potrivit legii sunt urmatoarele:
Pentru societățile : IAMU, NAPOMAR, SAI MUNTENIA INVEST, CENTRAL, SIF HOTELURI, AZUGA TURISM s-a utilizat abordare prin venit , metoda fluxurilor de numerar actualizate;
Pentru societățile : SIF 1 IMGB, ADMINISTRARE IMOBILIARE, SIF IMOBILIARE, SIF SPV TWO s-a utilizat abordarea prin active, metoda Activ Net corectat

Nivelul levierului si valoarea expunerii conform Reg. UE nr. 231/2013

"	Valoarea expunerii (lei)	Nivelul levierului (%)
Metoda Brută	2.927.051.855	97,92
Metoda Angajamentelor	2.989.337.030	100,00